

# 二零二三年經濟概況 及二零二四年展望

香港特別行政區政府

# 二零二三年經濟概況 及二零二四年展望

香港特別行政區政府 財政司司長辦公室 政府經濟顧問辦公室

二零二四年二月

# 目錄

			段數	数
第一章:	二零二三年經濟表現的全面概況			
	整體情況		1.1	
	對外貿易	1.2	-	1.3
	內部需求	1.4	-	1.5
	勞工市場		1.6	
	資產市場	1.7	-	1.8
	通脹	1.9	-	1.10
	按主要經濟行業劃分的本地生產總值	1.11	-	1.12
	其他經濟發展	1.13	-	1.15
	專題1.1 香港營商氣氛			
第二章:	二零二四年及中期經濟前景			
	環球經濟前景	2.1	-	2.4
	全球通脹和國際商品價格	2.5	-	2.6
	匯率走勢		2.7	,
	二零二四年香港經濟前景	2.8	-	2.12
	香港經濟中期展望	2.13	-	2.16
第三章:	對外貿易			
	商品貿易			
	外圍環境	3.1	-	3.4
	商品出口	3.5	-	3.6
	商品進口		3.7	,
	服務貿易			
	服務輸出		3.8	;
	服務輸入		3.9	)
	貨物及服務貿易差額		3.10	0
	其他發展	3.11	-	3.13

#### 第四章: 選定行業的發展 物業 4.1 - 4.15 土地 4.16 旅遊業 4.17 - 4.18 物流業 4.19 - 4.20 運輸 4.21 環境 4.22 第五章: 金融業 利率及匯率 5.1 - 5.5 貨幣供應及銀行業 5.6 - 5.10 債務市場 5.11 - 5.12 股票及衍生工具市場 5.13 - 5.17 基金管理及投資基金 5.18 保險業 5.19 政策及市場發展重點 5.20 - 5.24 第六章: 勞工市場 整體勞工市場情況 6.1 勞動人口及總就業人數 6.2 - 6.3 失業概況 6.4 6.8 就業不足情況 6.9 機構就業概況 6.10 - 6.11 職位空缺情況 6.12 - 6.14 工資及收入 6.18 6.15 -相關措施及政策發展重點 6.19 -6.23 第七章: 物價 消費物價 7.1 - 7.3 生產要素成本與進口價格 7.4 - 7.5 產品價格 7.6 本地生產總值平減物價指數 7.7

# 統計附件

# 第一章:二零二三年經濟表現的全面概況

# 摘要

- 二零二三年,香港經濟在疫情過後展現復蘇。自本港取消防疫措施和回復全面通關後,經濟活動有所恢復,儘管在地緣政治緊張局勢升溫和金融狀況偏緊下,充滿挑戰的外圍環境令復蘇步伐受限。實質本地生產總值在二零二三年回復3.2%的增長。
- 受到疲弱的外部貨物需求所拖累,香港的整體貨物出口在二零二 三年進一步下跌。輸往內地、美國和歐盟的出口進一步明顯下 滑。輸往其他亞洲主要市場的出口錄得不同程度的縮減。
- 服務輸出在二零二三年轉為明顯增長。受惠於年內訪港旅客人次 回升,旅遊服務輸出躍升。運輸服務輸出隨之回復溫和升幅。商 用及其他服務輸出轉為溫和增長,金融服務輸出則進一步下跌。
- 私人消費開支在二零二三年反彈。在二零二三年年初香港和內地 均取消防疫措施後,消費氣氛大幅改善。年內勞工市場情況改 善、住戶入息上升,以及政府推出各項措施和活動亦提供支持。 整體投資開支在二零二三年隨着經濟復蘇轉為上升。
- 隨着本地經濟復蘇,勞工市場在二零二三年改善。經季節性調整的失業率下跌至第三季的2.8%及第四季的2.9%。就業不足率下跌至第三季及第四季的1.0%。
- 本地股票市場在二零二三年大部分時間受壓。恒生指數(恒指)在 一月二十七日觸及 22 689 點的年度高位後輾轉向下,年底收 報 17 047 點,較一年前下跌 13.8%。住宅物業市場在二零二三 年年初短暫反彈後,在年內餘下時間轉趨疲弱。交投活動在二零 二三年第一季反彈,但在隨後數季明顯轉靜。住宅售價在年內下 跌7%。
- 基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和。外出用膳及外 賣和衣履的價格明顯上升。電力價格全年合計大幅上升,但升幅 逐步放緩,並在第四季轉為下跌。其他主要組成項目承受的價格 壓力仍然大致可控。私人房屋租金繼續下跌,儘管跌幅收窄。二 零二三年全年合計,基本綜合消費物價指數通脹平均為1.7%,與 二零二二年相同。

# 整體情況

1.1 二零二三年,香港經濟在疫情過後展現復蘇。自本港取消防疫措施和回復全面通關後,訪港旅遊業和內部需求強勁恢復。不過,在地緣政治緊張局勢升溫和金融狀況偏緊下,充滿挑戰的外圍環境令貨物出口繼續受壓,並打擊經濟氣氛。本地生產總值<sup>(1)</sup>在二零二二年實質收縮 3.7%後,在二零二三年全年合計擴張 3.2%,四個季度的按年增長率分別為 2.9%、1.5%、4.1%和 4.3%。勞工市場隨着經濟復蘇而改善。基本消費物價通脹整體上維持溫和。

圖 1.1: 二零二三年,香港經濟在疫情過後展現復蘇

(甲)年度概況







# 對外貿易

- 1.2 外部貨物需求疲弱,繼續令出口表現嚴重受壓。根據本地生產總值編製架構計算的整體貨物出口在二零二二年實質下挫 14.0%後,在二零二三年下跌 10.3%。根據對外商品貿易統計數字按主要市場分析,輸往內地、美國和歐盟的出口進一步明顯下滑。輸往其他亞洲主要市場的出口錄得不同程度的縮減。
- 1.3 服務輸出在二零二三年實質明顯增長 21.2%,扭轉二零二二年 0.5%的下跌。受惠於年內訪港旅客人次回升,旅遊服務輸出躍升至超過六倍,並回復至二零一八年水平的 48%。運輸服務輸出隨之回復溫和升幅。商用及其他服務輸出轉跌為升,但在充滿挑戰的外圍環境下增長步伐溫和。與此同時,由於跨境金融及集資活動在金融狀況偏緊下減弱,金融服務輸出進一步下跌。

表 1.1: 本地生產總值與其主要開支組成項目及主要價格指標 (與一年前比較的增減百分率)

	<u> 二零二二年</u> #	二零二三年#		<u>二零</u>	<u>二二年</u>			<u>二零</u>	二三年	
			<u>第一季</u> #	第二季#	第三季#	<u>第四季</u> #	<u>第一季</u> #	<u>第二季</u> #	<u>第三季</u> #	<u>第四季</u> #
本地生產總值與其主要開支 組成項目的實質增減百分率										
私人消費開支	-2.2	7.3	-6.9 (-9.9)	-1.1 (8.2)	-1.5 (0.7)	0.3 (2.2)	12.7 (1.2)	7.8 (3.3)	6.2 (-0.7)	3.3 (-0.6)
政府消費開支	8.0	-4.3	6.0 (3.8)	12.3 (6.2)	5.1 (-4.0)	8.8 (2.8)	1.3 (-3.5)	-9.7 (-4.8)	-4.0 (1.8)	-5.2 (1.4)
本地固定資本形成總額	-7.4	10.8	-6.8	0.6	-14.8	-8.5	8.6	-1.9	21.8	16.4
樓宇及建造	7.4	7.1	3.2	13.4	3.3	10.1	-0.1	7.7	16.5	4.9
擁有權轉讓費用	-43.2	*	-37.5	-39.5	-44.3	-53.0	26.3	-5.0	-17.8	-3.9
機器、設備及知識產權產品	-18.9	20.7	-18.0	-2.8	-30.5	-23.6	25.7	-16.8	42.3	43.5
整體貨物出口&	-14.0	-10.3	-4.5	-8.5	-15.9	-24.9	-19.0	-15.1	-8.7	2.6
貨物進口&	-13.2	-8.6	(-7.3) -5.9	(-4.9) -6.1	(-7.3) -16.5	(-8.4) -23.0	(0.4) -14.8	(-0.2) -16.0	(0.1) -6.1	(2.9)
服務輸出&	-0.5	21.2	(-7.8) -3.7	(0.3)	(-9.6) -2.8	(-7.9) 2.5	(2.3) 16.6	(-1.1) 23.0	(1.3) 23.2	(1.7) 22.2
服務輸入&	-1.2	26.2	(1.0) -2.8	(-0.9) -0.8	(*) -2.8	(3.0) 1.6	(14.3) 20.5	(4.3) 26.9	(0.5) 28.9	(2.0) 28.4
本地生產總值	-3.7	3.2	(-3.7) -4.0 (-2.5)	(0.7) -1.4 (0.4)	(1.2) -4.9 (-2.5)	(5.4) -4.3 (0.3)	(12.0) 2.9 (4.8)	(6.2) 1.5 (-1.1)	(3.2) 4.1 (0.2)	(4.8) 4.3 (0.4)
主要價格指標的增減百分率			(-2.3)	(0.4)	(-2.3)	(0.3)	(4.0)	(-1.1)	(0.2)	(0.4)
本地生產總值平減物價指數	1.7	3.2	1.1 (0.2)	0.8 (*)	3.2 (2.1)	1.5 (-0.7)	2.3 (0.9)	3.3 (1.1)	2.9 (1.6)	4.1 (0.5)
綜合消費物價指數			(0.2)	(*)	(2.1)	(-0.7)	(0.9)	(1.1)	(1.0)	(0.3)
整體消費物價指數	1.9	2.1	1.5	1.5	2.7	1.8	1.9	2.0	1.9	2.6
基本消費物價指數个	1.7	1.7	(0.6) 1.6 (0.5)	(0.1) 1.7 (0.4)	(0.6) 1.8 (0.5)	(0.6) 1.8 (0.3)	(0.6) 1.9 (0.7)	(0.2) 1.7 (0.3)	(0.4) 1.6 (0.3)	(1.3) 1.6 (0.3)
名義本地生產總值 增減百分率	-2.1	6.5	-2.9	-0.6	-1.8	-2.9	5.2	4.9	7.1	8.5

註: 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。經季節性調整後與上季度比較的增減百分率,不適用於本地固定資本形成總額,原因是本地固定資本形成總額常有短期變動,並無明顯的季節性模式。

- (&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。
- (#) 修訂數字。
- ( ) 經季節性調整後與上季度比較的增減百分率(2)。
- (^) 撇除政府一次性紓緩措施的影響。
- (\*) 增減小於 0.05%。

# 內部需求

1.4 消費活動在二零二三年反彈。在二零二三年年初香港和內地均取消防疫措施後,消費氣氛大幅改善。年內勞工市場情況改善、住戶入息上升,以及政府推出多項措施和活動,包括新一輪消費券計劃、「開心香港」和「香港夜繽紛」等,亦提供支持。私人消費開支在二零二二年實質下跌 2.2%後,二零二三年全年合計上升 7.3%。與此同時,政府消費開支在二零二二年實質上升 8.0%後,在二零二三年下跌 4.3%。

表 1.2: 按主要組成項目劃分的消費開支<sup>(a)</sup> (與一年前比較的實質增減百分率)

其中:

本十

		市場的 總消費 <u>開支</u> <sup>(a)</sup>	<u>食品</u>	耐用品	非耐用品	服務	居民在 外地的 <u>開支</u>	旅客 <u>消費</u>	私人 消費 <u>開支</u> <sup>(b)</sup>
一家一一左	入左	2.4	4.2	1.0	5.0	1.5	511	<b>57</b> (	2.2
二零二二年		-2.4	-4.2	-1.0	-5.0	-1.5	54.4	57.6	-2.2
	上半年	-4.0	-5.1	-8.0	-5.2	-2.9	21.1	28.0	-3.9
	下半年	-0.9	-3.3	5.0	-4.8	-0.3	83.7	85.0	-0.5
	第一季	-7.0	-5.3	-13.4	-12.6	-4.7	18.2	18.3	-6.9
	第二季	-1.1	-4.9	-0.4	1.3	-1.1	24.0	41.4	-1.1
	第三季	-1.4	-4.3	2.5	-2.1	-1.2	24.8	77.7	-1.5
	第四季	-0.5	-2.3	6.7	-7.0	0.6	144.3	88.4	0.3
二零二三年	全年	8.5	0.4	12.1	22.8	5.4	287.3	501.0	7.3
	上半年	11.4	3.6	24.3	26.0	7.2	354.7	601.7	10.2
	下半年	5.7	-2.8	3.1	19.8	3.6	248.2	436.2	4.7
	第一季	14.2	7.2	24.9	32.2	9.3	302.2	487.7	12.7
	第二季	9.0	0.6	23.5	21.3	5.3	404.8	734.2	7.8
	第三季	7.3	-1.3	9.7	21.7	4.6	375.9	744.6	6.2
	第四季	4.2	-4.3	-1.5	18.1	2.7	181.2	301.6	3.3

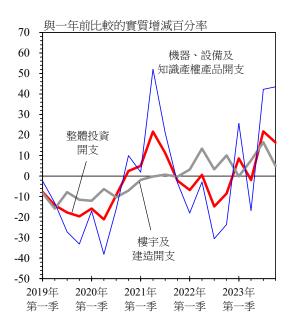
註: (a) 本土市場的消費開支由本地消費開支及旅客消費開支組成。

<sup>(</sup>b) 私人消費開支數字是從本土市場的總消費開支中減去旅客消費後加入香港居民在外地的開支而得出。

#### 圖 1.2: 私人消費開支在二零二三年反彈

圖 1.3:整體投資開支在二零二三年轉為上升





1.5 按本地固定資本形成總額計算的整體投資開支在二零二二年實質下跌 7.4%後,在二零二三年隨經濟復蘇轉為上升 10.8%。儘管金融狀況偏緊,購置機器、設備及知識產權產品的開支隨着營商前景改善而急升 20.7%。樓宇及建造開支上升 7.1%,當中私營機構開支的升幅抵銷了公營部門開支的跌幅有餘。另外,擁有權轉讓費用幾無變動。

#### 專題 1.1

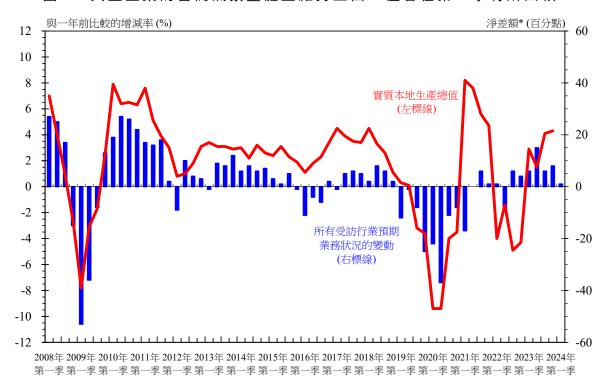
# 香港營商氣氛

本專題根據循公開途徑取得的多項調查結果,概述香港目前的營商氣氛。調查結果顯示各項營商氣氛指標在過去數月表現各異。

根據政府統計處在二零二三年十二月一日至二零二四年一月八日進行的業務展望按季統計調查<sup>(1)</sup>所得結果,香港大型企業的營商氣氛整體上維持正面,儘管較三個月前有所回軟(**圖**1)。大型企業中,預期二零二四年第一季業務狀況勝於二零二三年第四季者所佔的比例,較預期狀況遜於二零二三年第四季者所佔的比例高1個百分點(即淨差額為+1),儘管低於上一輪調查的淨差額(+8)。

不同行業的大型企業營商氣氛參差(表 1)。「金融及保險業」的淨差額在正數區間內改善,「專業及商用服務業」的淨差額維持輕微正數。「製造業」的淨差額轉為正數。「零售業」、「住宿及膳食服務業」和「運輸、倉庫及速遞服務業」的淨差額維持正數,即使有所下跌。與此同時,「進出口貿易及批發業」、「資訊及通訊業」、「地產業」和「建造業」的淨差額轉為負數。大型企業的招聘意欲維持正面(表 2)。

#### 圖 1: 大型企業的營商氣氛整體上維持正面,儘管在第一季有所回軟



註:(\*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向,即機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差距。 正數表示可能趨升,負數則指可能趨跌。

(1) 業務展望按季統計調查收集約 500 至 600 家大型機構單位對短期業務前景的意見。受 訪企業所提供的意見已撇除季節性因素的影響。

# 專題 1.1 (續)

表 1:不同行業的大型企業 營商氣氛參差

業務展望按季統計調查:業務狀況預期變動							
淨差額*(百分點)							
二零二二年					二零二四年		
第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季		
-13	+23	+36	+20	-2	+2		
-5	-7	+6	+10	+1	-9		
+9	-8	+10	+7	+5	-9		
+16	+12	+34	+18	+32	+3		
+37	+39	+64	+41	+33	+9		
+8	-5	+13	+4	+11	+5		
-4	-1	+6	+2	+9	-4		
+4	+25	+25	+4	+10	+14		
-2	+4	+13	-2	+6	-6		
+2	-3	-4	+5	+1	+1		
+4	+6	+15	+6	+8	+1		
	_====================================	海道季 第一季   第二季   13 + 23	淨差額*       二零二年     二零       第四季     第一季     第二季       -13     +23     +36       -5     -7     +6       +9     -8     +10       +16     +12     +34       +37     +39     +64       +8     -5     +13       -4     -1     +6       +4     +25     +25       -2     +4     +13       +2     -3     -4	淨差額*(百分           二零二三年         二零二三年           第四季         第一季         第三季           -13         +23         +36         +20           -5         -7         +6         +10         +7           +16         +12         +34         +18           +37         +39         +64         +41           +8         -5         +13         +4           -4         -1         +6         +2           +4         +25         +25         +4           -2         +4         +13         -2           +2         -3         -4         +5	淨差額*(百分點)           二零二年           二零二年           第一季 第二季 第四季           -13         +23         +36         +20         -2           -5         -7         +6         +10         +1           +9         -8         +10         +7         +5           +16         +12         +34         +18         +32           +37         +39         +64         +41         +33           +8         -5         +13         +4         +11           -4         -1         +6         +2         +9           +4         +25         +25         +4         +10           -2         +4         +13         -2         +6           +2         -3         -4         +5         +1		

註:(\*) 淨差額顯示預期業務狀況與上季比較的變動方向, 即機構單位填報「較佳」與「較差」的百分點差 距。正數表示可能趨升,負數則指可能趨跌。

# 表 2: 大型企業的招聘意欲 維持正面

業務展望按季統計調查:就業人數預期變動									
<b>未務</b> 版圣按学統司	調査・					J			
	淨差額* (百分點)								
	二零二二年 二零二三年 第四季 第一季 第二季 第三季 第四季					二零二四年 第一季			
製造業	+18	+8	+18	+26	+11	+13			
建造業	+18	+16	+6	+6	+2	-8			
進出口貿易及批發業	0	-6	-1	-2	+1	-1			
零售業	+5	+6	+20	+8	+14	+7			
住宿及膳食服務業	+22	+24	+50	+31	+23	+21			
運輸、倉庫及速遞服務業	+13	+9	0	+6	+8	+8			
資訊及通訊業	-8	-6	-6	-6	-2	-11			
金融及保險業	+5	+9	+13	+8	+10	+10			
地產業	0	0	+9	+8	+19	+10			
專業及商用服務業	+2	+5	+7	+4	+6	+6			
所有以上行業	+7	+6	+11	+8	+9	+6			

註:(\*) 淨差額顯示預期就業人數與上季比較的變動方向, 即機構單位填報「上升」與「下降」的百分點差 距。正數表示可能趨升,負數則指可能趨跌。

中小型企業(中小企)方面,政府統計處按月編製一套動向指數 $^{(2)}$ ,以評估中小企對業務狀況的看法與上月比較的整體轉向。反映目前情況的綜合動向指數在二零二三年十月至二零二四年一月期間在 43.3 至 45.5 之間的較低水平上落(圖 2a)。中小企的就業情緒近期稍為回軟,信貸情況則保持寬鬆。與此同時,渣打香港中小企領先營商指數 $^{(3)}$ 在二零二三年第四季上升後,在二零二四年第一季下跌。

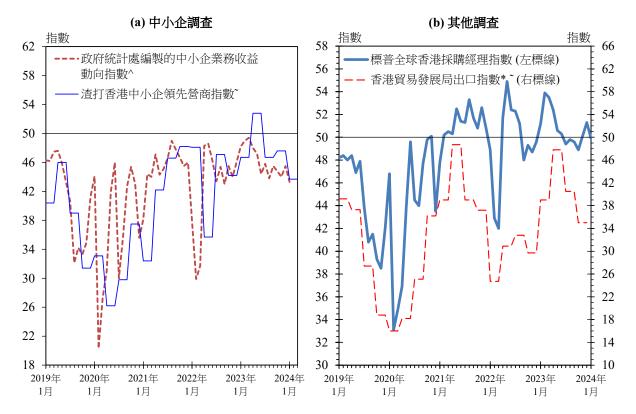
至於坊間其他調查,用以評估私營機構業務表現的標普全球香港採購經理指數<sup>(4)</sup>在二零二三年十一月上升至 50.1,並在十二月續升至 51.3,其後放緩至二零二四年一月的 49.9。香港貿易發展局出口指數<sup>(5)</sup>進一步下跌至二零二三年第四季的 35.0(圖 2b),當中大部分行業的信心減弱。在受訪出口商中,84.7%認為其業務在二零二四年面對的主要挑戰是海外市場經濟放緩或衰退的風險,其次是地緣政治局勢持續緊張(62.5%),以及運輸成本上升和物流配送受阻 (41.8%)。

<sup>(2)</sup> 指中小型企業業務狀況按月統計調查的結果,該調查每月從約 600 家中小企的固定樣本徵求回應。

<sup>(3)</sup> 該季度統計調查由香港生產力促進局獨立進行,旨在讓公眾和中小企了解來季的營商 氣候,以便規劃未來。綜合營商指數涵蓋五個範疇,分別是本港中小企對下季「招聘 意向」、「投資意向」、「營業狀況」、「盈利表現」和「環球經濟」的展望。

# 專題 1.1 (續)

#### 圖 2: 各項營商氣氛指標在過去數月表現各異



- 註: (^) 動向指數是按報稱「上升」的中小企百分比,加上報稱「相同」的中小企百分比的一半計算。動向指數高於 50 表示業務狀況普遍向好,低於 50 則表示情況恰恰相反。受訪企業所提供的意見已撤除季節性因素的影響。
  - (~) 季度數據。
  - (\*) 指數高於 50,表示前景看漲、態度樂觀;指數低於 50,表示前景看淡、態度悲觀。

值得注意的是,這些統計調查主要以意見為依據,難免有各種局限(例如調查結果不可作直接比較),因此在詮釋調查結果時務須謹慎。綜觀這些統計調查結果,顯示各項營商氣氛指標在過去數月表現各異。展望未來,複雜的外圍環境暫時可能會繼續影響營商氣氛,但若然先進經濟體一如預期減息,情況在年內應有一些改善。經濟繼續增長,以及政府各項促進與消費和旅遊相關活動的措施,亦應會帶來支持。

<sup>(4)</sup> 根據標普全球發出的新聞稿,標普全球香港採購經理指數根據約 400 家私營公司的採購經理每月就問卷調查所作的回覆而編製,是按照五個分類指數計算出來的綜合指數。分類指數及相關權數如下:新訂單(30%)、產出(25%)、就業人數(20%)、供應商交期(15%)及採購庫存(10%);其中,供應商交期指數作反向計算,令其走向可與其他指標比較。調查結果反映當月對比上月的變化。

<sup>(5)</sup> 香港貿易發展局出口指數旨在反映香港貿易商的短期出口前景。信心指數調查按季進行,邀請來自六個主要行業的 500 名香港貿易商參與。該六個主要行業是電子產品業、服裝業、玩具業、珠寶業、鐘錶業和機械業。

# 勞工市場

1.6 随着本地經濟復蘇,勞工市場在二零二三年改善。經季節性調整的失業率由二零二二年第四季的 3.5%下跌至二零二三年第三季的 2.8%及第四季的 2.9%。就業不足率由二零二二年第四季的 1.5%下跌至二零二三年第三季及第四季的 1.0%。二零二三年第四季各個主要行業的失業率普遍處於低水平。按技術階層分析,第四季較低技術工人的失業率較一年前下跌 0.7 個百分點至 2.8%,較高技術工人的失業率下跌 0.3 個百分點至 2.0%。名義工資及勞工收入的升幅在二零二三年首三季加快,就業收入和家庭住戶入息在年內錄得可觀增長。

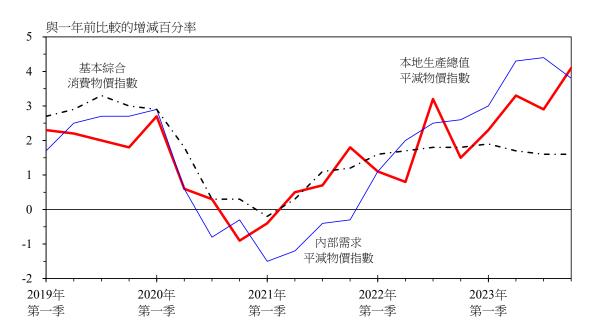
# 資產市場

- 1.7 本地股票市場在二零二三年大部分時間受壓。由於市場預期經濟活動復常,恒指在一月延續升勢,惟其後歐美銀行業受壓,加上市場憂慮環球及內地經濟前景,並且預期利率將長時間維持於高水平,市場氣氛接連受到拖累。恒指在一月二十七日觸及 22 689 點的年度高位後輾轉向下,年底收報 17 047 點。二零二三年全年合計,恒指下跌 13.8%。交投活動進一步轉靜,平均每日成交額較上一年縮減 15.9%至 1,050 億元。集資活動極為淡靜。全年合計,集資總額急挫 40.7%至 1,507 億元。當中,經首次公開招股籌集所得的金額計算,香港在全球證券交易市場中位列第六。
- 1.8 由於市場氣氛受金融狀況收緊、本地股票市場表現失色,以及環球經濟增長減慢所拖累,*住宅物業市場*在二零二三年年初短暫反彈後,在年內餘下時間轉趨疲弱。交投活動在二零二三年第一季反彈,但在隨後數季明顯轉靜。交投量方面,全年合計送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數再跌 5%至 43 002 份,是有紀錄以來的最低水平。住宅售價在年內下跌 7%。隨着住宅售價下跌,市民的置業負擔指數在二零二三年第四季進一步下跌至約 67%,低於一年前的 70%,但仍遠高於二零零三至二零二二年期間 51%的長期平均數。與此同時,二零二三年十二月的整體住宅租金平均較二零二二年十二月高 7%,但仍較二零一九年八月的高峯低 6%。非住宅物業市場在二零二三年仍然疲弱。所有主要市場環節的交投活動跌至紀錄新低。售價下跌,租金則普遍有所改善。

# 通脹

- 1.9 基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和。外出用膳及外賣和衣履的價格明顯上升。電力價格全年合計大幅上升,但升幅逐步放緩,並在第四季轉為下跌。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。私人房屋租金繼續下跌,儘管跌幅收窄。撇除政府一次性紓緩措施的效應,基本綜合消費物價指數通脹在二零二三年維持在1.7%,與二零二二年相同。本地營商成本壓力仍然受控。受惠於勞工市場情況改善,年內名義工資的增長步伐加快,但增幅仍然大致溫和。商業樓宇租金維持偏軟。隨着多個主要經濟體的通脹回落,外圍價格壓力有所緩和,儘管仍然明顯。大多數用途類別的進口價格升幅放緩,儘管仍然顯著,而燃料進口價格在高比較基數下轉為急跌。與此同時,整體綜合消費物價指數通脹由二零二二年的1.9%輕微上升至二零二三年的2.1%。二零二三年整體通脹率高於基本通脹率,主要是由於差餉寬減下降所致。
- 1.10 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標,本地生產總值 平減物價指數的升幅由二零二二年的 1.7%加快至二零二三年的 3.2%。貿易價格比率二零二三年全年合計微跌 0.3%。撇除對外貿易 這個組成項目,內部需求平減物價指數在二零二三年上升 3.9%。

# 圖 1.4:基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和



註: 由二零二零年第四季開始,綜合消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算;在此之前的增減率則根據以二零一四至 一五年度為基期的舊數列計算。

# 按主要經濟行業劃分的本地生產總值

1.11 服務業淨產值在二零二三年第二季按年實質上升 1.8%後,在第三季上升 4.1%。多個服務行業的淨產值進一步增長。當中,由於訪港旅遊業繼續復蘇,運輸及倉庫業、批發及零售業和住宿及膳食服務業的淨產值均續見雙位數的按年升幅。地產業和公共行政、社會及個人服務業的淨產值升幅加快,而資訊及通訊業的淨產值則轉為上升。進出口貿易業、郵政及速遞服務業、專業及商用服務業和金融及保險業的淨產值跌幅收窄。第二產業方面,製造業和建造業的淨產值均進一步上升。

表 1.3:按經濟活動劃分的本地生產總值<sup>(a)</sup> (與一年前比較的實質增減百分率)

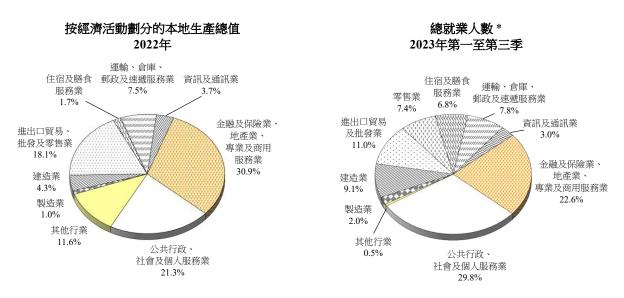
	<u>二零二二年</u>	<u>二零二三年</u>	<u> 二零二二年</u>			<u> 二零二三年</u>			
		第一至第三季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
製造	0.2	3.6	-1.3	2.7	-0.5	-0.1	3.8	2.7	4.3
建造	8.3	5.9	5.2	13.7	2.9	11.7	-0.9	6.2	13.6
服務 <sup>(b)</sup>	-3.3	3.0	-3.7	-1.3	-3.7	-4.5	3.2	1.8	4.1
進出口貿易、批發及零售	-11.9	-3.0	-7.4	-6.1	-12.2	-19.4	-7.3	-3.7	1.8
進出口貿易	-12.6	-7.5	-6.6	-6.7	-13.1	-21.7	-13.2	-7.8	-1.6
批發及零售	-7.1	28.6	-13.6	-2.0	-6.6	-6.9	43.5	21.7	23.8
住宿及膳食服務	-6.8	35.7	-25.7	-1.1	-2.4	-1.9	83.8	23.1	18.2
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務	-4.5	29.8	-10.3	-2.9	-5.0	0.4	30.5	27.3	31.3
運輸及倉庫	-4.5	32.7	-10.6	-2.6	-5.8	1.4	33.6	30.3	33.8
郵政及速遞服務	-5.2	-17.0	-4.8	-3.8	-5.0	-6.6	-15.3	-19.4	-16.6
資訊及通訊	0.5	0.6	0.4	1.3	*	0.3	0.4	-0.5	1.7
金融及保險	-2.6	-2.1	-3.2	0.9	-5.7	-2.3	-3.0	-2.3	-1.1
地產、專業及商用服務	-2.1	2.8	-4.4	-0.2	-1.8	-1.8	5.4	-0.5	3.4
地產	-3.5	7.4	-7.9	-1.1	-1.7	-2.7	10.8	2.5	8.6
專業及商用服務	-1.1	-0.5	-1.3	0.2	-1.9	-1.3	1.4	-2.6	-0.4
公共行政、社會及 個人服務	1.3	3.6	0.1	0.6	2.1	2.3	5.7	2.5	2.9

註: 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

- (a) 本表所示的本地生產總值數字按生產面編製,而表 1.1 則按開支面編製。 詳情參閱本章註釋(1)。
- (b) 在本地生產總值中,服務業的增值額亦包括樓宇業權,因為樓宇業權在分析層面上屬於服務活動。
- (\*) 增減小於 0.05%。

1.12 服務業是香港經濟的重要支柱,在二零二二年佔本地生產總值的 93.5%,亦佔二零二三年首三季總就業人數的 88.3%。香港是全球貿易、金融、運輸和商業中心,地理位置優越,位處於通往內地這個龐大且蓬勃經濟體的門戶,並擁有多項競爭優勢作為支持,包括資金、人員、貨物和資訊等均可自由進出,競爭環境公平開放,稅制簡單而且稅率低,網絡及基建發達,法治和司法獨立,勞工市場靈活,勞動人口教育水平良好,企業家高效且銳意創新。

圖 1.5: 服務業繼續是經濟的重要支柱



註:(\*) 數字為就業綜合估計數字,是根據綜合住戶統計調查和僱傭及職位空缺按季統計調查所得的結果而編製。 數字是二零二三年首三季的平均數。

# 其他經濟發展

- 1.13 行政長官在二零二三年十月發表二零二三年《施政報告》,闡述了一系列進一步措施為增長注入動能和提升競爭力,當中包括發展「總部經濟」以吸引更多海內外企業來港;落實「新資本投資者入境計劃」;以及成立「新型工業發展辦公室」並設立 100 億元的「新型工業加速計劃」,以加速建立創科生態圈。另外,《施政報告》亦有措施提升香港在「十四五」規劃下「八大中心」定位的發展。
- 1.14 在《二零二三至二四財政年度政府財政預算案》(《財政預算案》)中,財政司司長採取中間偏鬆的財政姿態,以期為復常下全速復蘇作準備,開拓新局面以實現高質量發展,積極對接國家發展戰略,以及為經濟發展創造容量。為鞏固經濟復蘇勢頭,《財政預算案》公布推行新一輪消費券計劃,啓動「開心香港」活動,投放資源舉辦大型盛事,並推出多項措施支援企業和市民。為實現高質量發展,《財政預算案》推出多項措施,以加速推動數字經濟、第三代互聯網生態圈和綠色科技及金融的發展,並引入機制吸引公司遷冊來港。在對接國家發展戰略方面,《財政預算案》提出設立生命健康科技主題研究院,加強前沿科技領域的研究,以及推出「專利盒」稅務優惠。至於創造容量方面,《財政預算案》闡述了多項突破人力資源和土地制約的措施。
- 1.15 香港的經濟基調和競爭力一直備受國際認同。在菲沙研究所發布的《世界經濟自由度 2023 年度報告》中,香港繼續位居全球最自由的經濟體前列,排名全球第二位。同時,香港在國際管理發展學院發布的《2023 年世界競爭力年報》中排名全球第七位。在創新和數碼發展方面,香港在國際管理發展學院發布的《2023 年世界數碼競爭力排名》中排名全球第十位。在世界知識產權組織發布的《2023 年全球創新指數》中,「深圳一香港一廣州」科技集羣連續四年蟬聯全球第二位,而香港在個別經濟體當中排名全球第十七位。香港亦在國際管理發展學院發布的《2023 年世界人才排名》中排名全球第十六位,在亞洲經濟體中排名第二位。面對激烈的環球競爭,政府會致力進一步提升香港的競爭力。

# 註釋:

- (1) 本地生產總值是指定期間內(例如一曆年或一季),某經濟體未扣除 固定資本消耗的總產量淨值。從開支方面估算,本地生產總值是把 貨物和服務的最終總開支(包括私人消費開支、政府消費開支、本 地固定資本形成總額、存貨增減,以及貨物出口及服務輸出)的總 和,減去貨物進口和服務輸入。
- (2) 經季節性調整後與上季度比較的本地生產總值數列,已扣除每年約於同一時間出現而幅度相若的變動,為了解本地生產總值的趨勢 (特別是當中的轉折點)提供另一角度。詳細研究後,會發現整體本 地生產總值及其中一些主要組成項目均有季節性變動。這些組成項 目包括私人消費開支、政府消費開支、貨物出口、貨物進口、服務 輸出及服務輸入。不過,本地固定資本形成總額短期波動頗大,故 此並無明顯的季節性模式。因此,經季節性調整後的本地生產總值 數列是以整體水平另行計算,而不是把各主要組成項目相加而成。

# 第二章:二零二四年及中期經濟前景

# 摘要

- 二零二四年的外圍環境頗為複雜。一方面,地緣政治緊張局勢和 先進經濟體過去數年大幅收緊貨幣政策的滯後效應,將繼續影響 全球經濟增長以及國際貿易和投資走向。另一方面,預期主要央 行會在年內稍後時間減息,對世界各地的經濟信心和活動會有一 定支持,儘管減息的具體時間和幅度仍有不確定性。國際貨幣基 金組織(國基會)在一月下旬預測,全球經濟在二零二四年將增長 3.1%,與二零二三年的幅度相同,但遠低於二零零零至二零一九 年期間3.8%的年均增長率。
- 香港的貨物出口在二零二四年因此仍會受壓,不過,若先進經濟體一如預期減息,情況或會在年內稍後時間有所改善。與此同時, 旅客人數隨着接待能力進一步恢復而繼續增加,服務輸出應會進 一步改善。政府致力推動盛事經濟應會提供額外支持。
- 本地方面,金融狀況預期將會放寬,經濟信心在年內應會逐漸改善。住戶入息上升,加上政府推出營造歡樂氣氛和提振信心等舉措,應有利私人消費。受惠於經濟繼續增長,以及政府致力推展基建工程和增加房屋供應,固定資產投資應會進一步擴張。
- 總括而言,預測香港經濟在二零二三年增長3.2%後,在二零二四 年增長2.5%至3.5%。
- 基本消費物價通脹在二零二四年應會保持溫和。隨着香港經濟繼續長,本地成本或會面對一些上升壓力。與此同時,鑑於過去兩年先進經濟體收緊貨幣政策對緩減通脹的影響,外圍價格壓力應會繼續緩和,儘管國際能源和糧食價格存在巨大的不確定性。預測二零二四年基本綜合消費物價指數通脹為1.7%,與二零二三年相同。

- 香港的中期經濟前景光明。外圍環境在未來數年或會稍見改善, 其中亞洲將會錄得可觀的增長。具體而言,內地將通過深化改革 和進一步開放以尋求高質量發展。先進經濟體方面,預期未來數 年利率下調應可支持需求逐步恢復。
- 為提升長遠增長動力,政府正通過推展土地發展項目、發展基礎建設、搶企業、搶人才和留人才創造經濟發展容量。政府持續鞏固香港的傳統優勢產業,並以產業導向為方針推動具潛力的新興策略範疇。這些措施將讓香港有能力應對來自其他經濟體的激烈競爭,以及把握全球需求改善所帶來的機遇。預測香港經濟在二零二五至二零二八年期間的趨勢增長率為每年3.2%。同期基本綜合消費物價指數的趨勢通脹率預測為每年2.5%。

# 環球經濟前景

- 2.1 二零二四年的外圍環境頗為複雜。一方面,地緣政治緊張局勢和先進經濟體過去數年大幅收緊貨幣政策的滯後效應,將繼續影響全球經濟增長以及國際貿易和投資走向。另一方面,預期主要央行會在年內稍後時間減息,對世界各地的經濟信心和活動會有一定支持,儘管減息的具體時間和幅度仍有不確定性。國基會在一月下旬預測,全球經濟在二零二四年將增長 3.1%,與二零二三年的幅度相同,但遠低於二零零零至二零一九年期間 3.8%的年均增長率。
- 2.2 隨着疫情相關限制取消和政策支持力度加大,內地經濟在二零二三年錄得 5.2%的較快增長。展望二零二四年,先進經濟體的需求疲弱和地緣政治因素,將繼續對內地的出口表現構成壓力。不過,內地經濟基本面強韌,加上自去年起推出的政策支持,應有助維持經濟增長動力。其中,在二零二三年十二月舉行的年度中央經濟工作會議提出,要多出有利於穩預期、穩增長、穩就業的政策,並協同發力擴大內需。國基會預測內地經濟在二零二四年將錄得 4.6%的穩健增長。
- 2.3 先進經濟體方面,各央行在二零二三年繼續收緊貨幣政策。雖然美國經濟在二零二三年較預期強韌,錄得 2.5%的增長,但貨幣政策緊縮的滯後效應或會在二零二四年繼續浮現。儘管市場普遍預期聯邦儲備局(聯儲局)將在年中左右開始減息,鑑於最新的核心個人消費開支通脹仍然高於聯儲局的目標水平,其貨幣政策料會在一段時間內維持偏緊,對經濟活動構成壓力。國基會預測美國經濟增長將在二零二四年放緩至 2.1%。歐元區方面,經濟增長在二零二三年顯著放緩至 0.5%。二零二四年預期會因金融狀況放寬及實質可支配收入增加而有相對改善。不過,通脹仍然高於歐洲央行的目標水平,歐洲央行行長亦指出議息決定將視乎數據而定。與此同時,烏克蘭衝突持續,仍然是一項風險。國基會預測二零二四年歐元區的經濟增長僅會輕微加快至 0.9%。

2.4 其他主要亞洲經濟體在二零二三年繼續增長。展望二零二四年,內部需求強勁和旅遊業進一步復蘇預期可支持區內經濟持續增長,儘管疲弱的環球需求將繼續制約出口表現。二零二三年十二月,亞洲開發銀行預測亞洲發展中經濟體(不包括內地)的經濟增長將由二零二三年的 4.5%加快至二零二四年的 5.0%。

實質增減率 (%) 12 10 8 新興和發展中亞洲經濟體 6 全球 4 2 0 -2 -4 先進經濟體 -6 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024\*

圖2.1:全球經濟增長在二零二四年料會維持緩慢

註: (\*)國基會的預測。

資料來源: 國基會在二零二四年一月發表的《世界經濟展望更新》。

表 2.1: 二零二四年主要經濟體的增長預測

二零二四年

				私營機構
	<u>二零二三年</u> *	<u>國基會</u> *	<u>聯合國</u> <sup>®</sup>	<u>預測</u> ^
	(%)	(%)	(%)	(%)
全球(按購買力平價加權)	3.1	3.1	2.4	-
先進經濟體	1.6	1.5	-	-
美國	$2.5^{\#}$	2.1	1.4	1.6
歐元區	$0.5^{\#}$	0.9	1.1	0.5
英國	$0.1^{\#}$	0.6	0.4	0.4
日本	$1.9^{\#}$	0.9	1.2	0.8
新興市場和發展中經濟體	4.1	4.1	-	-
新興和發展中亞洲經濟體	5.4	5.2	-	-
中國內地	5.2#	4.6	4.7	4.6
印度~	6.7	6.5	6.2	6.3
東盟五國 <sup>§</sup>	4.2	4.7	-	-
中東及中亞	2.0	2.9	-	-

- 註: (\*) 國基會在二零二四年一月發表的《世界經濟展望更新》。
  - 聯合國在二零二四年一月發表的《世界經濟形勢與展望》。 (a)
  - 截至二零二四年二月二十日的平均預測。 (^)
  - (-) 數字不詳。
  - 實際數字。 (#)
  - 印度在財政年度內的本地生產總值增長。 (~)
  - 包括印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國。 (§)

#### 全球通脹和國際商品價格

2.5 由於消費需求放緩、環球供應鏈恢復,加上能源、商品和糧食 價格下跌,全球通脹在二零二三年由二零二二年的高峯顯著回落。展 望未來,隨着先進經濟體在過去兩年收緊貨幣政策的影響繼續顯現, 全球通脹在二零二四年料會進一步放緩。不過,隨着能源價格的高基 數效應或相關傳遞效應逐漸消退,通脹放緩的步伐或會減慢。聯儲局 和歐洲央行均預計,兩地的通脹不會在二零二四年年底或之前回落至 目標水平。國基會在一月下旬預測,全球整體通脹會由二零二三年平 均 6.8%下跌至二零二四年的 5.8%,當中先進經濟體通脹放緩的步伐較 為顯著,將由 4.6%減慢至 2.6%。

2.6 國際選定金屬和糧食價格在二零二三年隨着需求放緩而普遍下跌,油價則由於產油經濟體減產和在以色列與加沙的衝突而表現波動。展望未來,儘管緩慢的全球經濟增長應會令價格壓力維持在低水平,國際商品價格在二零二四年的前景將取決於多項供應端因素。地緣政治局勢不斷演化,會為環球能源和糧食供應及其價格帶來極大的不確定性。產油經濟體的產量決定亦會對國際油價產生重要影響。

儘管緩慢的全球經濟增長應會令價格壓力維持在低水平 指數 (2015年=100) 美元/桶 220 130 金屬及礦物^ (左標線) 120 200 110 180 100 食品\* 160 (左標線) 90 140 80 120 70 100 60 80 50 60 40 北海布蘭特原油 40 30 (右標線) 20 1/19 7/19 1/20 7/23 1/17 7/17 1/18 7/18 7/20 1/21 7/22 1/23 註: (\*) 根據聯合國糧食及農業組織的食品價格指數,基期重訂為二零一五年的平均值等於100。

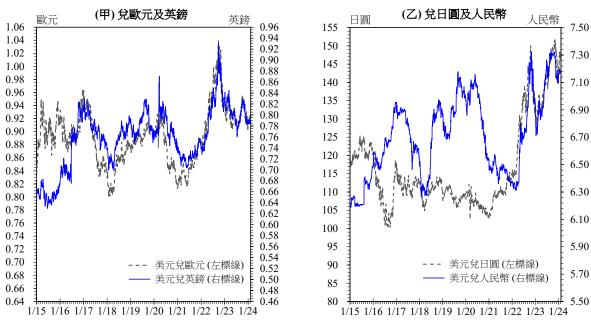
圖2.2:國際商品價格在二零二四年將取決於多項供應端因素, 儘管緩慢的全球經濟增長應會今價格壓力維持在低水平

<sup>(^)</sup> 世界銀行的金屬及礦物價格指數,基期重訂為二零一五年的平均值等於100。

# 匯率走勢

2.7 美元在二零二二年兌大部分貨幣明顯升值後,在二零二三年兌歐元和英鎊回落,但兌人民幣和日圓則進一步走強。在聯繫匯率制度下,港元緊隨美元的走勢。貿易加權名義港匯指數在二零二三年十二月按年微升 1%。二零二四年的匯率走勢會一如既往受種種不確定因素影響,包括主要央行的貨幣政策決定、主要經濟體的相對經濟增長表現,以及地緣政治因素。

圖 2.3: 二零二四年的匯率走勢將取決於多項因素,包括主要央行的貨幣政策決定 和主要經濟體的相對增長表現



# 二零二四年香港經濟前景

2.8 地緣政治緊張局勢升溫,加上金融狀況偏緊,環球貨物需求減少,拖累香港的貨物出口在二零二三年進一步下跌。展望二零二四年,複雜的外圍環境將繼續為香港的貨物出口帶來壓力。不過,若先進經濟體一如預期減息,情況或會在年內稍後時間有所改善。

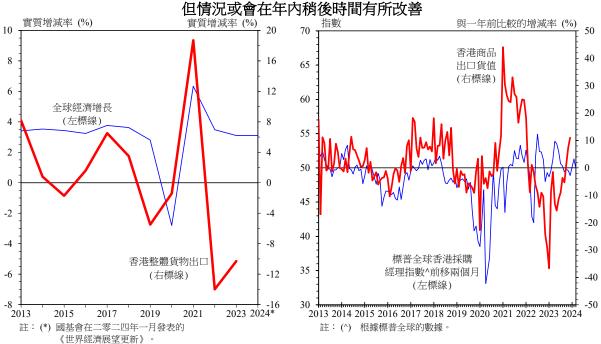


圖 2.4: 複雜的外圍環境將繼續為香港的貨物出口帶來壓力,

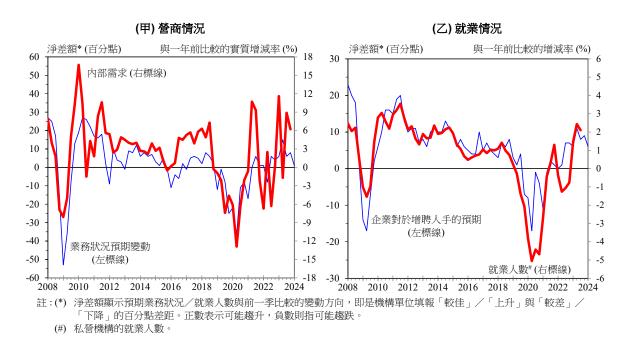
2.9 受惠於訪港旅客人次和消費恢復,服務輸出在二零二三年回復明顯增長。展望未來,隨着接待能力(尤其是航空客運容量)進一步恢復,旅客人數應會繼續增加。政府致力推動盛事經濟應會提供額外支持。與此同時,環球金融狀況偏緊,或會令跨境金融和商業活動繼續受壓。不過,若先進經濟體一如預期放寬貨幣政策,經濟環境在年內稍後時間或會變得較好。貿易相關服務輸出將取決於對外貿易的表現。

2.10 自防疫措施取消後,並在勞工市場情況改善和政府推出各項支援舉措的支持下,內部需求在二零二三年強勁反彈。二零二四年,金融狀況預期將會放寬,經濟信心在年內應會逐漸改善。住戶入息上升,加上政府推出營造歡樂氣氛和提振信心等舉措,應有利私人消費。受惠於經濟繼續增長,以及政府致力推展基建工程和增加房屋供應,固定資產投資應會進一步擴張。

圖 2.5: 住戶入息上升,加上政府推出各項舉措, 應有利二零二四年的私人消費

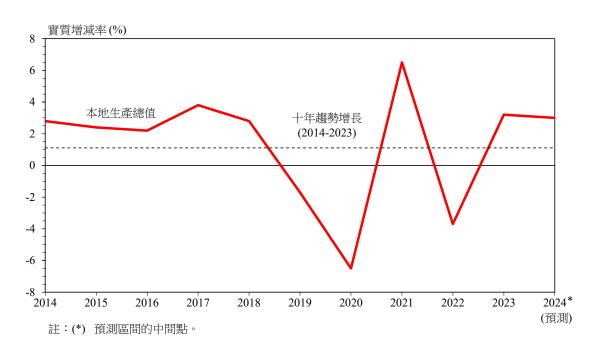


圖 2.6: 踏入二零二四年,大型企業營商氣氛和招聘意欲整體上維持正面



2.11 總括而言,預期香港經濟在二零二四年會進一步增長。預測實質本地生產總值在二零二三年增長 3.2%後,在二零二四年增長 2.5%至 3.5%。這項預測是基於以下假設:地緣政治緊張局勢對環球經濟的影響不會顯著惡化、先進經濟體會在年中左右開始減息,以及全球經濟會錄得與二零二三年相若的增長。作為比較,私營機構分析員對二零二四年香港經濟增長的最新預測介乎 0.5%至 3.8%之間,平均為 2.7%。國基會在二零二三年十月的預測為 2.9%。

圖 2.7:預測實質本地生產總值在二零二四年增長2.5%至3.5%



2.12 香港的基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和,在二零二四年應會保持溫和。隨着香港經濟繼續增長,本地成本(包括商業樓宇租金和勞工成本)或會面對一些上升壓力。與此同時,鑑於過去兩年先進經濟體收緊貨幣政策對緩減通脹的影響,外圍價格壓力應會繼續緩和。然而,地緣政治局勢發展會為國際能源和糧食價格帶來巨大的不確定性。進口來源地貨幣匯率的變動亦會對本地通脹前景有影響。整體而言,預測二零二四年基本綜合消費物價指數通脹為 1.7%,與二零二三年相同。預測本地生產總值平減物價指數在二零二四年上升2.7%。作為參考,私營機構分析員對二零二四年消費物價通脹的最新預測平均為 2.2%,而國基會在二零二三年十月的預測為 2.3%。

(預測)

-1

-2 <del>+</del> 2014

圖 2.8:預測二零二四年基本綜合消費物價指數通脹 將保持在1.7%的溫和水平

# 二零二四年預測(增減百分率)

# 本地生產總值

實質本地生產總值	2.5 至 3.5
名義本地生產總值	5.2 至 6.2
按實質增長計算的人均本地生產總值	2.1 至 3.1
按當時市價計算的人均本地生產總值	416,000-419,900 港元
	(53,300-53,800 美元)
基本綜合消費物價指數	1.7
本地生產總值平減物價指數	2.7

# 其他選定機構最近預測二零二四年香港實質本地生產總值的增幅

(%)
3.3
2.9
2.7

註:(#) 私營機構分析員對實質本地生產總值的增長預測介乎 0.5%至 3.8%之間。

# 香港經濟中期展望

- 2.13 香港的中期經濟前景光明。外圍環境在未來數年或會稍見改善, 其中亞洲將會錄得可觀的增長。具體而言,內地將通過深化改革和進 一步開放以尋求高質量發展。這些發展將為香港帶來龐大機遇。先進 經濟體方面,預期未來數年利率下調應可支持需求逐步恢復。日本方 面,央行表示實現通脹目標的可能性正逐步增加,並預期可因而達致 良性經濟循環,儘管經濟增長仍會受制於人口老化和政府債務水平高 企。與此同時,地緣政治緊張局勢升溫,以及環球經濟和金融體系脆弱 性上升,值得持續關注。
- 2.14 政府正採取主動的經濟管理模式,結合「有為政府」和「高效市場」。為提升長遠增長動力,政府正通過推展土地發展項目、發展基礎建設、搶企業、搶人才和留人才創造經濟發展容量。在引進重點企業辦公室的努力下,已有 30 家來自內地和海外的重點企業在香港落戶或擴充業務。自二零二二年十二月推出「高端人才通行證計劃」和優化其他輸入人才計劃以來,截至二零二四年一月底,已有逾 14 萬宗申請獲批,約 10 萬名人才抵港。此外,政府持續鞏固香港的傳統優勢產業,並以產業導向為方針推動具潛力的新興策略範疇。創新科技是政府大量投資的優先產業,不但能提供新的增長動力,亦能提升經濟的整體競爭力。
- 2.15 政府各項措施將讓香港有能力應對來自其他經濟體的激烈競爭,以及把握全球需求改善所帶來的機遇。考慮到上述因素,預測香港經濟在二零二五至二零二八年期間的趨勢增長率為每年 3.2%,在新冠病毒疫情前十年間(二零一零至二零一九年)的年均增長率為 2.8%。

2.16 香港中期通脹展望將取決於多項外圍及本地因素。外圍方面,隨着先進經濟體偏緊貨幣政策的影響繼續顯現,加上國際商品價格回落,通脹壓力料會減弱。然而,地緣政治局勢持續緊張,對國際商品價格和供應鏈的運作與布局所構成的影響,可能會為通脹帶來上行風險。本地方面,未來數年經濟持續增長,可能會對物價構成一定壓力,但政府擴大生產容量和提升效率的各項舉措,應有助控制成本壓力。綜合上述因素,預測香港在二零二五至二零二八年期間基本綜合消費物價指數的趨勢增減率為每年 2.5%。

 5
 實質本地生產總值的趨勢增長率 (%,每年)

 4
 4.2

 3
 2.8

 2
 3.2

 1
 2000-2009

 2010-2019
 2025-2028

圖 2.9:預測中期經濟的趨勢增長率為每年3.2%

註: 在新冠病毒疫情爆發下,香港經濟在二零二零年錄得歷來最大幅的收縮,並在二零二一年大幅反彈,在二零二二年再度收縮,與疫情前多年的增長趨勢大為不同。因此,利用二零一零至二零一九年(而非二零一一至二零二零年、二零一二至二零二一年或二零一三至二零二二年)期間的十年趨勢增長率更能充分反映香港經濟在近年的基本增長軌迹。

# 第三章:對外貿易

#### 摘要

- 外圍環境在二零二三年仍然充滿挑戰。為遏制通脹,美國和歐洲的央行繼續收緊貨幣政策,拖累對貨物的進口需求。與此同時,內地經濟從新冠病毒疫情中復蘇過來。根據國際貨幣基金組織(國基會)的數字,全球經濟增長由二零二二年的3.5%減慢至二零二三年的3.1%。
- 外部需求疲弱,繼續令香港的出口表現嚴重受壓。商品出口在二零二三年進一步實質<sup>(1)</sup>下跌11.6%。輸往內地、美國和歐盟的出口進一步明顯下滑。輸往其他亞洲主要市場的出口錄得不同程度的縮減。
- 服務輸出在二零二三年重拾21.2%的實質明顯增長。受惠於年內 訪港旅客人次回升,旅遊服務輸出躍升至超過六倍。運輸服務輸 出隨之回復溫和升幅。商用及其他服務輸出轉為溫和增長,金融 服務輸出則進一步下跌。
- 政府在二零二三年繼續加強香港與內地和海外經濟體的經濟聯繫,並致力全方位推廣香港。行政長官和多位主要官員到訪不同的內地城市和海外經濟體,以加強與當地的雙邊經貿聯繫和合作,以及推介香港的優勢。投資推廣署分別與阿拉伯埃及共和國和沙特阿拉伯簽署諒解備忘錄,促進彼此在投資推廣交流與支援方面的合作。政府亦與土耳其簽訂《促進和保護投資協定》,以擴大兩地的投資往來和加強經貿聯繫。

### 商品貿易

#### 外圍環境

- **3.1** 外圍環境在二零二三年仍然充滿挑戰。根據國基會的數字,受 先進經濟體增長步伐放緩影響,全球經濟增長由二零二二年的 3.5%減 慢至二零二三年的 3.1%。
- 3.2 內地經濟在二零二三年從新冠病毒疫情中復蘇過來,全年合計錄得 5.2%的較快增長。由於內地當局逐步加強宏觀政策支持以提振經濟和市場信心,經濟在早前短暫放緩後,自二零二三年八月起重拾增長動能。財政政策方面,當局延長或優化對小微企業和個體戶的減稅降費措施。中央政府在二零二三年第四季增發 1 萬億元人民幣國債,以支援地方政府的災後重建工作。貨幣政策方面,中國人民銀行在二零二三年把金融機構存款準備金率下調 50 個基點,並把政策利率下調 20 至 25 個基點。此外,為支持房地產業的穩健發展,當局放寬相關限制和優化相關政策。
- 3.3 至於先進經濟體,儘管通脹已由較早前的高位有所緩和,但仍維持在高水平,其央行因而在二零二三年進一步收緊貨幣政策。美國方面,十二月核心個人消費開支通脹為 2.9%,仍然高於聯邦儲備局(聯儲局)2%的目標水平。聯儲局在一月至七月期間將聯邦基金利率的目標區間上調四次至 5.25%-5.5%,合共上調 100 個基點,並在年內餘下時間維持目標區間在該水平。聯儲局亦按計劃繼續縮減資產負債表的規模。雖然美國經濟增長在二零二三年加快至 2.5%,但貨物進口減弱。歐元區方面,十二月整體通脹維持在 2.9%的高水平,歐洲央行在年內將主要利率上調六次,合共上調 200 個基點。受金融狀況收緊和外部需求疲弱所拖累,歐元區經濟顯著放緩,在二零二三年只錄得 0.5%的輕微增長。
- 3.4 受內部需求強韌和旅遊業繼續復蘇所支持,其他亞洲主要經濟體在二零二三年錄得進一步增長。由於來自主要經濟體的貨物需求疲弱,區內出口持續低迷,但在臨近年底時稍有改善。區內貿易往來同樣下跌,但在二零二三年最後一季略見好轉。

## 商品出口

3.5 外部需求疲弱,繼續令香港的出口表現嚴重受壓。商品出口在二零二二年實質下挫 14.8%後,在二零二三年下跌 11.6%。商品出口在首三季分別錄得 20.9%、16.6%和 9.2%的按年跌幅,儘管在第四季因比較基數低而微升 1.4%。

表 3.1: 商品出口(與一年前比較的增減百分率)

		按貨值 <u>計算</u>		安實質 十 <u>算</u> <sup>(a)</sup>	價格 <u>變動</u>
二零二二年	全年	-8.6	-14.8		7.8
	第一季	3.4	-6.0	(-5.5)	10.3
	第二季	-2.4	-8.9	(-6.5)	8.0
	第三季	-10.9	-17.4	(-8.5)	8.5
	第四季	-21.7	-25.3	(-7.6)	5.3
二零二三年	全年	-7.8	-11.6		4.4
	第一季	-17.7	-20.9	(0.2)	4.7
	第二季	-13.3	-16.6	(-1.1)	4.1
	第三季	-6.0	-9.2	(0.5)	3.7
	第四季	6.6	1.4	(2.0)	4.6

註: ()經季節性調整後與上季度比較的增減率。

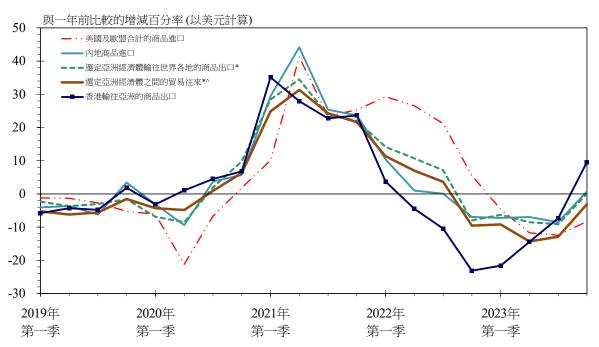
<sup>(</sup>a) 本表載列的增長率,不能與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

圖3.1:商品出口在二零二三年進一步下跌



註: 本圖所示為商品出口與一年前比較的實質增減率,而香港主要市場的整體進口需求,是指亞洲、美國及歐盟以美元計算的總進口需求與一年前比較的增減率。

圖3.2:區內貿易往來在二零二三年下跌,但在最後一季略見好轉



註: (\*) 「選定亞洲經濟體」包括中國內地、香港、新加坡、韓國、台灣、日本、印尼、馬來西亞、泰國和菲律賓。

(^) 貿易往來根據「選定亞洲經濟體」之中個別經濟體輸往其他九個經濟體的商品出口總和計算。

### 圖3.3:輸往亞洲的出口在二零二三年進一步下跌

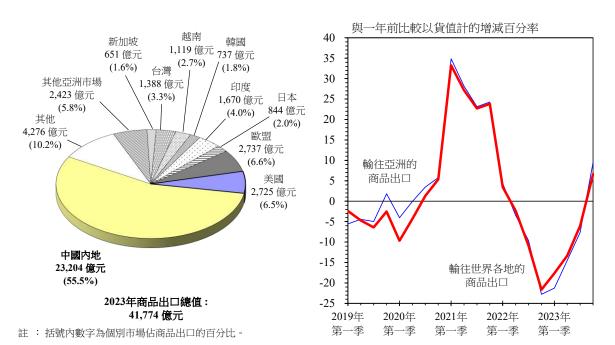


表 3.2: 按主要市場劃分的商品出口 (與一年前比較的實質增減百分率)

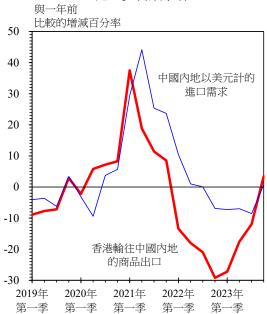
	二零二二年						<u>二零二三年</u>			
	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季
中國內地	-20.6	-13.4	-18.0	-21.0	-29.2	-13.8	-27.2	-17.6	-12.0	3.5
美國	-10.7	11.2	7.3	-22.1	-29.4	-10.2	-13.3	-22.9	-8.5	7.2
歐盟	-10.5	2.1	2.0	-15.3	-25.3	-14.7	-8.7	-18.4	-15.5	-16.1
東盟	2.1	13.6	17.4	1.4	-18.4	-12.0	-18.6	-19.2	-9.0	*
越南	4.3	14.1	22.5	8.6	-22.0	-5.3	-19.5	-11.6	2.5	11.1
新加坡	12.4	28.0	23.0	10.5	-6.3	-26.2	-30.8	-27.6	-27.9	-17.7
印度	26.0	38.0	78.4	19.1	-8.5	-8.7	-17.5	-25.3	-9.7	22.6
日本	-17.4	7.7	-15.2	-24.6	-33.9	-20.5	-32.5	-21.2	-17.4	-6.5
台灣	-0.5	23.4	5.1	-4.6	-21.5	-11.8	-20.3	-19.7	-8.2	4.4
韓國	7.3	9.8	21.4	7.1	-5.9	-10.0	0.2	-11.7	-15.3	-12.1
整體#	-14.8	-6.0	-8.9	-17.4	-25.3	-11.6	-20.9	-16.6	-9.2	1.4

註: (\*) 增減小於 0.05%。

3.6 按主要市場分析,輸往內地、美國和歐盟的出口在二零二三年進一步明顯下滑。輸往其他亞洲主要市場的出口錄得不同程度的縮減。

<sup>(#)</sup> 本表載列的增長率,不能與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

## 圖3.4:輸往內地的出口在二零二三年 進一步明顯下滑



## 圖3.5:輸往歐盟的出口在二零二三年 進一步顯著下降



# 圖3.6:輸往美國的出口在二零二三年 繼續錄得雙位數跌幅



圖3.7:輸往日本的出口在二零二三年 進一步大幅下挫



#### 圖3.8:輸往印度的出口在二零二三年銳減



#### 圖3.9:輸往台灣的出口在二零二三年 進一步顯著縮減

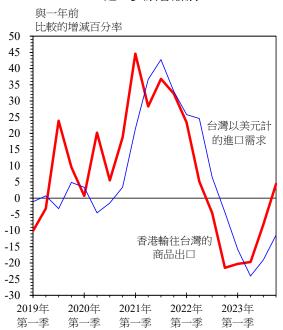


圖3.10:輸往韓國的出口在二零二三年 轉為下跌



# 圖3.11:輸往新加坡的出口在二零二三年急挫



# 商品進口

3.7 商品進口在二零二二年實質下跌 13.9%後,在二零二三年下 跌 9.2%。留用商品進口(即供本地使用的進口;佔二零二三年商品進口約五分之一)回升 0.9%。供轉口<sup>(2)</sup>的商品進口繼續明顯縮減。

表 3.3:商品進口及留用商品進口(與一年前比較的增減百分率)

			商品	進口			留用商	i品進口 <sup>(a)</sup>	
		按貨值	按算	實質	價格	按貨值	按	實質	價格
		計算	計:	<u>算</u> (+)	變動	計算	<u> </u>	計算	變動
二零二二年	全年	-7.2	-13.9		8.1	-5.9	-10.2		4.2
	第一季	2.9	-7.0	(-8.2)	10.6	-7.1	-13.2	(-19.3)	5.4
	第二季	1.3	-6.6	(-1.1)	8.8	9.3	0.6	(26.0)	7.5
	第三季	-11.3	-17.6	(-9.9)	8.1	-16.7	-18.3	(-14.9)	1.5
	第四季	-18.8	-22.9	(-5.3)	5.8	-8.7	-10.6	(4.5)	2.6
二零二三年	全年	-5.7	-9.2		3.9	3.2	0.9		2.4
	第一季	-12.7	-15.7	(-0.8)	3.9	13.0	10.4	(-3.8)	2.3
	第二季	-13.6	-16.7	(-1.3)	3.7	-14.2	-16.0	(-2.9)	1.8
	第三季	-2.8	-6.1	(2.8)	3.5	11.5	7.7	(11.2)	3.2
	第四季	7.0	2.6	(2.2)	4.1	7.8	6.4	(2.3)	2.2

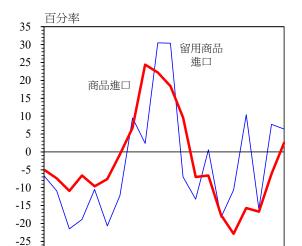
註: (a) 按個別用途分類的轉口貿易毛利,乃根據政府統計處轉口貿易按年統計結果估計得出,用以計算本港留用商品進口的價值。

<sup>(+)</sup> 本表載列的增長率,不能與表 1.1 內本地生產總值下的貿易數字直接比較。表 1.1 的數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

<sup>()</sup> 經季節性調整後與上季度比較的增減率。

圖3.12:商品進口在二零二三年進一步下跌

# (甲) 與一年前比較的實質增減率



2021年

第一季

2022年

第一季

2023年

第一季

#### (乙) 經季節性調整後與上季度比較 的實質增減率



### 服務貿易

2019年

第一季

-30 -35

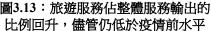
## 服務輸出

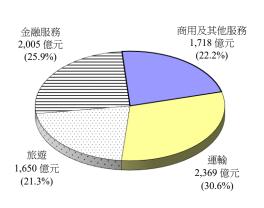
2020年

第一季

3.8 服務輸出在二零二三年實質明顯增長 21.2%,扭轉二零二二年 0.5%的下跌。受惠於年內訪港旅客人次回升,旅遊服務輸出躍升至超過六倍,並回復至二零一八年水平的 48%。運輸服務輸出隨之回復溫和升幅。商用及其他服務輸出轉跌為升,但在充滿挑戰的外圍環境下增長步伐溫和。與此同時,由於跨境金融及集資活動在金融狀況偏緊下減弱,金融服務輸出進一步下跌。

圖3.13:旅遊服務佔整體服務輸出的





2023年服務輸出總值: 7,741 億元

圖3.14:服務輸出在二零二三年重拾明顯增長



表 3.4: 按主要服務組別劃分的服務輸出 (與一年前比較的實質增減百分率)

其中:

		<u>服務</u>	<u>5輸出</u>	<u>運輸</u>	<u>旅遊</u> (a)	金融服務	商用及 <u>其他服務</u>
二零二二年	全年	-0.5		-2.9	62.2	-1.8	-0.6
	第一季 第二季 第三季 第四季	-3.7 2.7 -2.8 2.5	(1.0) (-0.9) (*) (3.0)	-2.5 -0.6 -4.4 -4.0	20.1 45.4 87.7 94.2	-6.0 2.8 -8.3 7.9	-1.1 2.3 -0.1 -2.9
二零二三年	全年	21.2		4.7	523.1	-4.1	2.2
	第一季	16.6	(14.3)	3.2	507.1	-3.3	2.5
	第二季	23.0	(4.3)	1.7	771.1	-3.0	0.4
	第三季	23.2	(0.5)	6.2	795.3	-5.0	1.9
	第四季	22.2	(2.0)	7.7	311.2	-4.9	3.6

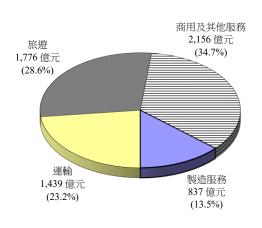
註: 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄 外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

- (a) 主要包括訪港旅遊業收益。
- ( ) 經季節性調整後與上季度比較的增減率。
- (\*) 增減小於 0.05%。

## 服務輸入

3.9 服務輸入繼二零二二年實質下跌 1.2%後,在二零二三年顯著擴張 26.2%,主要是由旅遊服務輸入急升所致。商用及其他服務輸入輕 微增長。另一方面,由於貿易和貨運往來仍然疲弱,製造服務和運輸服務輸入繼續下跌。

圖3.15:旅遊服務佔整體服務輸入 的比例上升



2023年服務輸入總值: 6,207 億元

圖3.16:服務輸入在二零二三年顯著擴張



表 3.5:按主要服務組別劃分的服務輸入 (與一年前比較的實質增減百分率)

其中:

		<u>服</u>	<u>務輸入</u>	<u>旅遊</u> (+)	<u>運輸</u>	<u>製造服務</u> (^)	商用及 <u>其他服務</u>
二零二二年	全年	-1.2		59.8	-5.8	-6.7	-3.0
	第一季	-2.8	(-3.7)	18.0	-6.0	1.7	-4.0
	第二季	-0.8	(0.7)	24.2	-1.5	-6.9	-1.0
	第三季	-2.8	(1.2)	27.6	-5.9	-5.5	-3.7
	第四季	1.6	(5.4)	162.6	-9.3	-13.3	-3.0
二零二三年	全年	26.2		308.8	-2.5	-4.3	1.5
	第一季	20.5	(12.0)	354.9	0.2	-11.2	1.6
	第二季	26.9	(6.2)	447.9	-9.5	-3.6	*
	第三季	28.9	(3.2)	390.6	-4.0	-3.9	1.9
	第四季	28.4	(4.8)	189.5	3.6	0.1	2.3

註: 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄 外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

- (+) 主要包括外訪旅遊開支。
- (^) 這包括香港繳付外地加工單位的加工費價值和該些加工單位直接採購的原材料/半製成品的價值。
- () 經季節性調整後與上季度比較的增減率。
- (\*) 增減小於 0.05%。

## 貨物及服務貿易差額

3.10 根據本地生產總值編製架構,貨物貿易赤字在二零二三年擴大至 1,280 億元,這是由於貨物出口貨值下跌的幅度較進口貨值下跌的幅度為大。與此同時,服務貿易盈餘稍微收窄至 1,530 億元。綜合貨物及服務貿易差額在二零二三年錄得 250 億元的盈餘(相當於進口總值的 0.5%),而二零二二年則錄得 1,150 億元的盈餘(相當於進口總值的 2.1%)。

表 3.6: 貨物及服務貿易差額(按當時市價計算以十億元為單位)

		整體出	整體出口 進口		1	貿易差額			
									佔進口 總值的
		<u>貨物</u>	服務	<u>貨物</u>	<u>服務</u>	<u>貨物</u>	服務	綜合	百分率
二零二二年	全年	4,813	651	4,853	495	-40	155	115	2.1
	第一季	1,218	169	1,202	119	16	50	66	5.0
	第二季	1,212	154	1,288	117	-76	37	-39	-2.8
	第三季	1,229	162	1,212	121	17	41	58	4.4
	第四季	1,153	166	1,151	138	3	27	30	2.3
二零二三年	全年	4,497	774	4,625	621	-128	153	25	0.5
	第一季	1,023	192	1,061	144	-38	48	10	0.8
	第二季	1,067	182	1,129	144	-62	38	-24	-1.9
	第三季	1,163	197	1,184	157	-21	41	19	1.4
	第四季	1,244	203	1,251	176	-7	27	21	1.4

註: 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄 外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。

由於進位關係,數字相加未必等於總和。

## 其他發展

- 3.11 政府在二零二三年繼續加強香港與內地的經濟聯繫。行政長官在四月率領政府和立法會訪問團到訪深圳、東莞、佛山和廣州四個粤港澳大灣區(大灣區)城市,與各大灣區內地城市增強聯繫和深化合作。此外,行政長官率領高規格代表團,參與十月在北京舉辦的第三屆「一帶一路」國際合作高峯論壇和十一月在上海舉辦的第六屆中國國際進口博覽會,向內地和海外的企業推廣香港作為「一帶一路」重要功能平台和連繫國家與世界各地的重要通道角色。與此同時,財政司司長先後在三月到訪廣州,在四月和七月到訪北京,並在六月和七月分別到訪深圳和上海,推廣香港的金融服務、商貿和創新科技業,加強彼此在招商引資方面的協作,從而推動香港更積極融入國家發展大局。
- 3.12 政府亦在年內致力全方位推廣香港,並加強與海外經濟體的貿易和投資關係。行政長官率領代表團,在二月出訪沙特阿拉伯和阿拉伯聯合酋長國,並在七月訪問新加坡、印尼和馬來西亞三個東南亞國家聯盟成員國,藉以推廣香港的營商和投資機遇。財政司司長在三月到訪馬來西亞和新加坡,其後在九月到訪巴黎、倫敦、柏林和法蘭克福,介紹香港的新優勢與新商機,以加強與當地的雙邊經貿聯繫和合作。財政司司長亦出席了十月在摩洛哥舉行的二零二三年國基會及世界銀行集團年會、十一月在美國舉行的亞太區經濟合作組織財政部長會議和代表行政長官出席領導人非正式會議,以及二零二四年一月在瑞士舉行的世界經濟論壇年會,在會議期間與世界各地的政、商和金融界領袖會面,藉以宣傳香港的優勢和核心競爭力,加強雙邊貿易和投資關係。
- 3.13 此外,投資推廣署分別在九月和十二月與阿拉伯埃及共和國投資與自由區管理總局和沙特阿拉伯投資部簽署諒解備忘錄,促進彼此在投資推廣交流與支援方面的合作。香港與土耳其在十月簽訂《促進和保護投資協定》,這是本屆政府簽訂的首份《促進和保護投資協定》。該協定旨在加強投資者信心,以擴大兩地的投資流動和增強經貿聯繫。為繼續加強香港與其他經濟夥伴的投資關係,政府亦在十月宣布,除了巴林和沙特阿拉伯外,香港正與孟加拉就《促進和保護投資協定》進行談判。

### 註釋:

- (1) 貨物出口與進口按實質計算的變動,是從貿易總值變動中扣除價格變動的影響而得出。貿易總值的價格變動是根據貨品的單位價值變動而估計,並無計及交易貨物在組合成分或質素方面的改變,但某些有特定價格指數的選定商品則除外。此處載列的實質增長數字,是根據以環比連接法編製的對外貿易貨量指數所計算的。這個計算法在二零一五年三月首次公布並採用,取代之前以拉斯派爾型方法配以固定基期編製的商品貿易指數。貨物出口與進口的實質變動,不能與第一章內本地生產總值下以實質計算的貿易總額數字比較,因後者是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。除此以外,非貨幣黃金在貨物貿易的統計數字中是分開記錄的,並不包括在第三章載列的貿易總額內;但根據國際編製標準,本地生產總值下的貿易總額數字則包括非貨幣黃金。
- (2) 轉口是指先輸入香港然後出口的貨物,這些貨物並沒有在本港經過 任何會永久改變其形狀、性質、樣式或用途的製造程序。

# 第四章:選定行業的發展

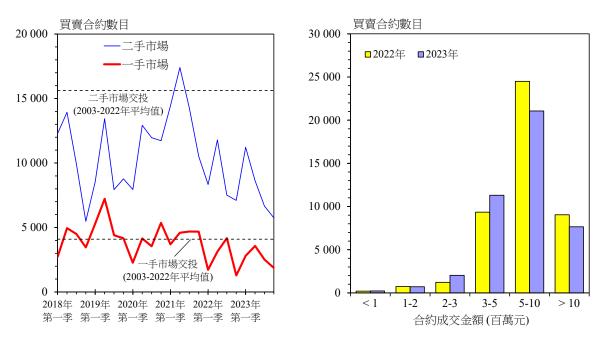
#### 摘要

- 由於市場氣氛受金融狀況收緊、本地股票市場表現失色,以及環球經濟增長減慢所拖累,住宅物業市場在二零二三年年初短暫反彈後,在年內餘下時間轉趨疲弱。交投活動在二零二三年第一季反彈,但在隨後數季明顯轉靜。住宅售價在年內下跌7%。
- 反映政府增加土地和住宅供應的持續努力,二零二三年年底時估計未來三至四年一手私人住宅單位總供應量會增至109000個的紀錄新高。投機活動和非本地需求在二零二三年處於低水平,本地市民的投資活動亦維持溫和,反映政府多項需求管理措施的成效。
- 非住宅物業市場在二零二三年仍然疲弱。所有主要市場環節的交 投活動跌至紀錄新低,售價下跌,租金則普遍有所改善。
- 隨着香港與內地和世界各地恢復正常往來,訪港旅遊業在二零二 三年強勁恢復,儘管復蘇步伐在臨近年底時略為減慢。訪港旅客 全年合計躍升至3 400萬人次,第四季的數字回到二零一八年同 期的58%。
- 外貿表現疲弱,二零二三年物流業的表現仍然呆滯。整體貨櫃吞 吐量下跌14.0%,空運吞吐量則在低比較基數下略為回升3.2%。

#### 物業

- **4.1** 由於市場氣氛受金融狀況收緊、本地股票市場表現失色,以及環球經濟增長減慢所拖累,*住宅物業市場*在二零二三年年初短暫反彈後,在年內餘下時間轉趨疲弱。
- 4.2 交投活動在二零二三年第一季反彈,但在隨後數季明顯轉靜。 全年合計,送交土地註冊處註冊的住宅物業買賣合約總數再跌 5% 至 43 002 份,是自有數據以來的最低水平,並遠低於二零一八至二 零二二年五年間 59 254 份的平均數。在所有買賣合約中,一手市場交 易微升 4%至 10 752 份,而二手市場交易下跌 7%至 32 250 份。買賣 合約總值亦下跌 5%至 3,892 億元。

圖 4.1:交投活動在二零二三年第一季反彈,但在隨後數季明顯轉靜



4.3 整體住宅售價在首四個月反彈 6%後,在年內餘下時間轉為下跌 12%。二零二三年十二月的住宅售價平均較二零二二年十二月低7%,較二零二一年九月的高峯低 22%。按面積分析,中小型單位和大型單位的售價在年內均下跌 7%。

4.4 與此同時,住宅物業租務市場在年內重拾活力。二零二三年十二月的整體住宅租金平均較二零二二年十二月高 7%,但仍較二零一九年八月的高峯低 6%。按面積分析,中小型單位和大型單位的租金在年內分別上升 7%和 5%。反映售價和租金的走勢,住宅物業平均租金回報率由一年前的 2.5%上升至二零二三年十二月的 2.9%。

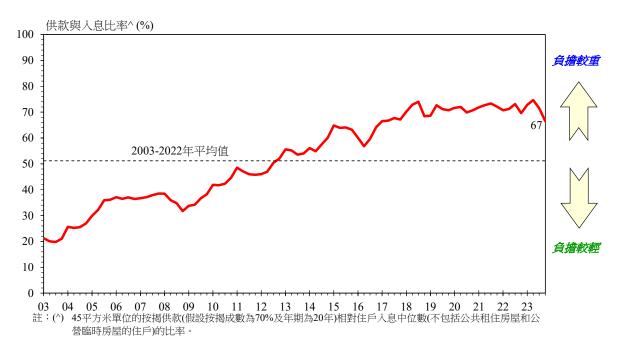
(乙)租金 (甲) 價格 指數 (1997年10月=100) 指數 (1997年10月=100) 大型單位 大型單位 全部單位 全部單位 中小型單位 ---- 中小型單位 

圖 4.2: 住宅售價在二零二三年內下跌,租金則回升

註:住宅物業價格指數只涵蓋二手市場成交。大型單位指實用面積至少達100平方米的單位,而中小型單位則指實用面積小於 100平方米的單位。

**4.5** 随着住宅售價下跌,市民的置業負擔指數(即面積 45 平方米單位的按揭供款相對住戶入息中位數(不包括公共租住房屋和公營臨時房屋的住戶)的比率)在二零二三年第四季進一步下跌至約 67%,低於一年前的 70%,但仍遠高於二零零三至二零二二年期間 51%的長期平均數<sup>(1)</sup>。

圖 4.3:市民的置業負擔指數進一步下跌



- 4.6 增加房屋土地供應是政府的一項首要政策<sup>(2)</sup>。在二零二三至二四財政年度,政府透過賣地計劃共售出三幅住宅用地,總共可供興建約 1 890 個單位。計及政府賣地、市區重建局項目,以及私人發展和重建項目,二零二三至二四年度的私人房屋土地總供應預計可供興建約 11 530 個單位,接近本財政年度 12 900 個單位的私人房屋供應目標。
- 4.7 反映政府增加土地供應的持續努力,二零二三年年底時估計未來三至四年一手私人住宅單位總供應量(包括已落成項目的未售出單位、建築中而未售出的單位,以及已批出土地而隨時可動工的項目所涉及的單位)會增至 109 000 個的紀錄新高。在多幅住宅用地轉為「熟地」後,將可額外供應 4 900 個單位。

- 4.8 私人住宅單位的供求情況在二零二三年內仍然偏緊。二零二三年私人住宅單位總落成量下跌 35%至 13 900 個。扣除拆卸量後,淨落成量為 12 800 個,低於 15 700 個的入住量<sup>(3)</sup>。因此,空置率由二零二二年年底的 4.4%下跌至二零二三年年底的 4.1%,低於二零零三至二零二二年期間 4.6%的長期平均數。差餉物業估價署預測二零二四年 和 二 零 二 五 年 的 住 宅 單 位 總 落 成 量 分 別 為 22 300 個 和 25 500 個<sup>(4)</sup>,過去十年(即二零一四至二零二三年)的平均每年落成量 則為 16 400 個。
- 4.9 在房屋供求情況偏緊的背景下,為遏抑投機活動、投資及非本地需求,政府在二零一零至二零一七年期間推出多項需求管理措施,以促進物業市場的平穩發展及優先照顧香港市民的置業需要。這些措施已取得顯著成效。投機活動方面,短期轉售(包括確認人交易及 24 個月內轉售)在二零二三年維持在低位,平均每月 36 宗,佔總成交的 0.9%,遠低於二零一零年一月至十一月期間(即開徵「額外印花稅」前)的平均每月 2 661 宗或 20.0%。反映「買家印花稅」的影響,以非本地個人及非本地公司名義購買物業的個案在二零二三年處於平均每月 32 宗的低水平,佔總成交的 0.8%,遠低於二零一二年一月至十月期間的平均每月 365 宗或 4.5%。作為香港永久性居民投資活動的指標,涉及「新住宅印花稅」的香港永久性居民購買物業個案在二零二三年處於平均每月 109 宗的溫和水平,佔總成交的 2.7%,明顯低於二零一六年一月至十一月期間平均每月 1 180 宗涉及「雙倍從價印花稅」的購買物業個案(佔總成交的 22.1%)。
- 4.10 面對利率上升、多個經濟體增長放緩、本地樓市交投減少、樓價出現調整,以及未來數年房屋供應量將持續增加,政府考慮整體情況後,在二零二三年十月二十五日對住宅物業需求管理措施作出數項調整,包括把「額外印花稅」的適用年期由三年縮短至兩年,把「買家印花稅」和「新住宅印花稅」的稅率減半至 7.5%,以及為外來人才的置業印花稅實施「先免後徵」的安排。截至二零二三年年底,在「先免後徵」安排下有 305 宗申請獲批。

圖 4.4: 投機活動維持在低位

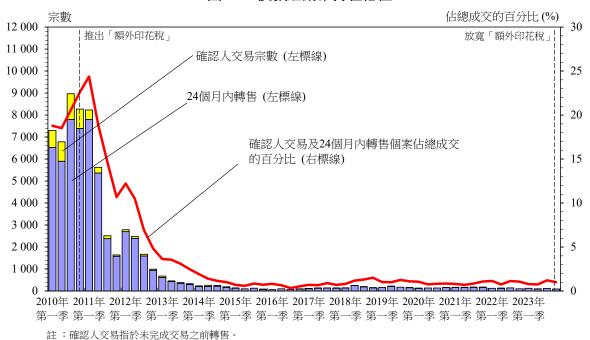


圖 4.5: 非本地買家購買物業的個案繼續處於低水平

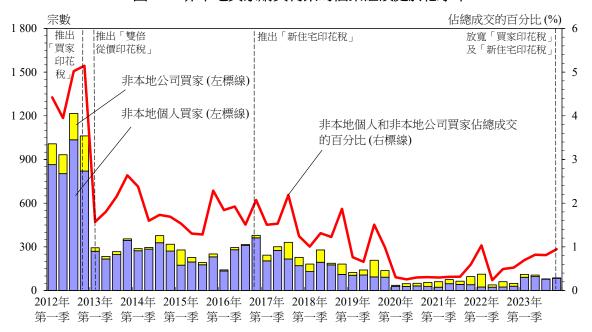


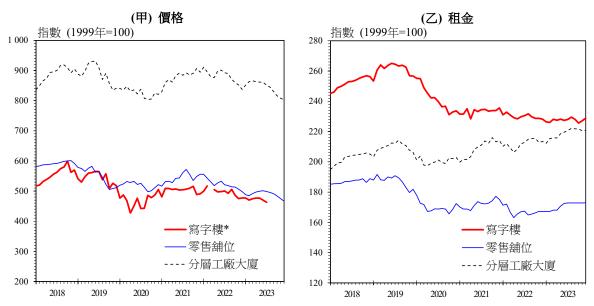


圖 4.6: 香港永久性居民的投資活動處於溫和水平

- 4.11 為了令樓市對金融穩定可能帶來的風險可控,香港金融管理局自二零零九年起推出多輪宏觀審慎監管措施,並因應市場情況調整有關措施。二零二三年新造*按揭貸款*的平均按揭成數為 57%,遠低於二零零九年一月至十月期間(即推出首輪住宅物業按揭貸款宏觀審慎監管措施前)64%的平均數。
- **4.12** *非住宅物業市場*在二零二三年仍然疲弱。所有主要市場環節的 交投活動跌至紀錄新低,售價下跌,租金則普遍有所改善。

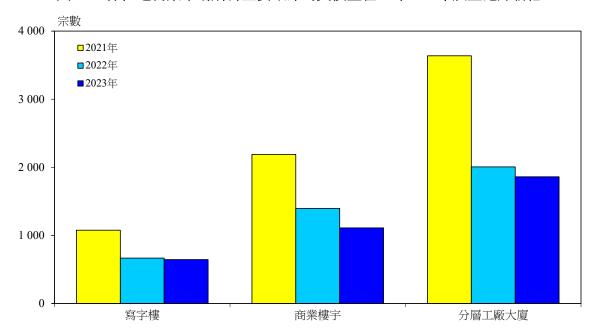
- 鑑於甲級寫字樓在二零二三年八月至十月及十二月均沒有充足 成交記錄,整體寫字樓售價指數在有關月份無法編製。以最近期二零 二三年十一月的數字與二零二二年十二月的數字相比,寫字樓的售價 平均下跌 7%。按級別分析,甲級、乙級和丙級寫字樓的售價分別下 跌 3%、9%和 8%。整體寫字樓租金在二零二二年十二月至二零二三年 十二月期間幾無變動,當中甲級寫字樓的租金回落 1%,而乙級和丙 級寫字樓的租金分別上升 2%和 1%。與二零一八年和二零一九年各自 的高峯相比,二零二三年十一月的售價和二零二三年十二月的租金分 別平均低 26%和 14%。在二零二三年十一月,甲級、乙級和丙級寫字 樓的平均租金回報率分別為 2.6%、3.0%和 3.3%, 二零二二年十二月 的平均租金回報率則分別為 2.6%、2.7%和 3.0%。寫字樓的交投量在 二零二三年進一步下跌 3%至 650 宗的紀錄新低,顯著低於二零一八 至二零二二年期間平均每年920宗的水平。供求平衡方面,寫字樓 41 400 平方米的使用量遠低於 158 700 平方米的落成量,空置率因而 由二零二二年年底的 14.4%攀升至二零二三年年底的 14.9%,繼續高 於二零零三至二零二二年期間 9.3%的長期平均數。
- 4.14 零售舖位的售價在二零二二年十二月至二零二三年十二月期間下跌 6%,租金則上升 3%。與二零一八年和二零一九年各自的高峯相比,二零二三年十二月的售價和租金分別低 22%和 10%。平均租金回報率由二零二二年十二月的 2.7%上升至二零二三年十二月的 2.9%。所有商業樓宇的交投量在二零二三年縮減 20%至 1 110 宗的紀錄新低(5),顯著低於二零一八至二零二二年期間平均每年 1 620 宗的水平。零售舖位錄得 87 300 平方米的使用量,稍低於 90 700 平方米的落成量。計入拆卸量後,空置率由二零二二年年底的 10.5%下跌至二零二三年年底的 10.3%,仍高於二零零三至二零二二年期間 9.1%的長期平均數。
- 4.15 分層工廠大廈的售價在二零二二年十二月至二零二三年十二月期間下跌 4%,租金則上升 3%。二零二三年十二月的售價比二零一九年的高峯低 14%,租金則比二零二一年的高峯高 2%。平均租金回報率由二零二二年十二月的 3.1%上升至二零二三年十二月的 3.3%。交投量在二零二三年下跌 7%至 1 860 宗的紀錄新低,遠低於二零一八至二零二二年期間平均每年 3 010 宗的水平。由於分層工廠大廈錄得46 000 平方米的負使用量及 57 400 平方米的落成量,空置率由二零二二年年底的 5.3%上升至二零二三年年底的 5.7%,但仍低於二零零三至二零二二年期間 6.5%的長期平均數。

圖 4.7: 非住宅物業的售價在二零二三年下跌,租金則普遍有所改善



註: (\*) 甲級寫字樓在二零二二年三月、二零二三年八月至十月及十二月均沒有充足成交記錄,因此未能編製有關月份的整體寫字樓售價指數。

圖 4.8: 非住宅物業市場所有主要環節的交投量在二零二三年跌至紀錄新低



土地

4.16 政府於二零二三年售出六幅土地,總面積約 5.6 公頃,成交金額約 135 億元,當中包括四幅住宅用地、一幅商業用地和一幅對外電訊站用地。換地個案方面,二零二三年有 13 幅土地獲批,總面積約 12.1 公頃。至於修訂契約方面,合共有 73 幅土地獲批。

### 旅遊業

4.17 隨着香港與內地和世界各地恢復正常往來,訪港旅遊業在二零二三年強勁恢復,儘管復蘇步伐在臨近年底時略為減慢。*訪港旅客*由第一季的 440 萬人次飆升至第二季的 850 萬人次,其後在第三季和第四季分別進一步上升至 1 040 萬人次和 1 070 萬人次。二零二三年全年合計,訪港旅客由二零二二年僅 60 萬人次躍升至 3 400 萬人次。在二零二三年第四季,訪港旅客人次回復至二零一八年同期的 58%。來自內地、其他短途市場和長途市場的訪港旅客人次在二零二三年均出現強勁復蘇<sup>(6)</sup>。按留港時間分析,過夜旅客和不過夜旅客分別增加至 1 720 萬人次和 1 680 萬人次。旅客消費由上一年的極低水平實質飆升 523.1%,二零二三年第四季的數字為二零一八年同期的 49%。

表 4.1: 訪港旅客人次

		所有來源地	中國內地	其他短途市場*	長途市場*
二零一九年	全年	55 912 600	43 774 700	7 939 600	4 198 300
	第一季	18 234 400	14 582 200	2 486 500	1 165 700
	第二季	16 637 500	12 991 300	2 448 200	1 198 000
	第三季	11 891 600	9 356 000	1 648 000	887 600
	第四季	9 149 200	6 845 100	1 356 900	947 100
二零二零年	全年	3 568 900	2 706 400	503 600	358 900
	第一季	3 489 200	2 665 900	483 500	339 800
	第二季	26 900	15 300	4 800	6 700
	第三季	34 100	14 300	10 200	9 700
	第四季	18 600	10 900	5 100	2 700
二零二一年	全年	91 400	65 700	15 000	10 700
	第一季	16 500	11 600	3 100	1 900
	第二季	17 200	12 700	2 400	2 100
	第三季	29 400	21 800	4 300	3 200
	第四季	28 300	19 700	5 200	3 500
二零二二年	全年	604 600	375 100	128 600	100 800
	第一季	11 500	8 600	2 000	900
	第二季	64 500	53 400	5 700	5 500
	第三季	173 700	139 600	17 300	16 800
	第四季	354 900	173 500	103 700	77 600
二零二三年	全年	33 999 700	26 760 500	5 177 800	2 061 400
	第一季	4 414 800	3 361 200	779 100	274 400
	第二季	8 469 100	6 749 600	1 224 100	495 500
	第三季	10 438 100	8 574 500	1 331 700	531 800
	第四季	10 677 700	8 075 200	1 842 900	759 600

註: (\*) 其他短途市場和長途市場的定義, 見本章章末註釋(6)。 由於進位關係, 數字相加未必等於總數。

表 4.2: 過夜旅客人次和不過夜旅客人次

		過夜旅客人次	不過夜旅客人次
二零一九年	全年	23 752 400	32 160 300
	第一季	7 775 100	10 459 300
	第二季	7 145 100	9 492 400
	第三季	5 108 400	6 783 200
	第四季	3 723 700	5 425 500
二零二零年	全年	1 359 400	2 209 500
	第一季	1 280 900	2 208 300
	第二季	26 500	300
	第三季	33 800	300
	第四季	18 100	500
二零二一年	全年	89 200	2 200
	第一季	16 300	200
	第二季	16 900	300
	第三季	29 000	300
	第四季	26 900	1 400
二零二二年	全年	567 800	36 800
	第一季	10 700	800
	第二季	62 700	1 800
	第三季	164 600	9 100
	第四季	329 800	25 100
二零二三年	全年	17 159 300	16 840 300
	第一季	2 340 400	2 074 400
	第二季	4 237 500	4 231 700
	第三季	5 267 600	5 170 500
	第四季	5 313 900	5 363 800

註:由於進位關係,數字相加未必等於訪港旅客總人次。

酒店業務同樣明顯復蘇。酒店房間平均入住率由二零二三年第 一季的 76%逐步上升至第四季的 86%,全年合計的平均入住率為 82%,此數字明顯高於二零二二年錄得的 66%,儘管仍低於二零一八 年 91%的水平。與此同時,酒店實際平均房租在二零二三年第四季按 年躍升 50.2%至 1,558 元<sup>(7)</sup>,與二零一八年同期 1,566 元的水平幾近相 同。

## 物流業

4.19 外貿表現疲弱,二零二三年物流業的表現仍然呆滯。整體貨櫃 吞吐量下跌 14.0%至約 1430 萬個二十呎標準貨櫃單位。在載貨貨櫃 吞吐量當中,直接付運貨物和轉運貨物分別下跌 21.0%和 13.0%。經 香港港口處理的貿易貨值急挫 29.2%,其佔貿易總值的份額由二零二 二年的 16.4%下跌至二零二三年的 12.5%。

(甲)按運輸模式劃分的 (乙) 按付運模式劃分的 整體貨櫃吞吐量 載貨貨櫃吞吐量 十呎標準貨櫃單位(百萬個) 二十呎標準貨櫃單位(百萬個) 30 □ 內河貨船 ■ 轉揮 ■ 遠洋貨船 ■ 直接付運 25 25 20 20 15 15 10 10 5 5

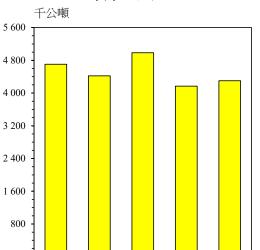
圖 4.9: 貨櫃吞吐量在二零二三年下跌

註: (\*) 二零二三年整體貨櫃吞吐量是香港海運港口局的初步估計數字,其按運輸模式劃分的分項數字和按付運模式 劃分的載貨貨櫃吞吐量數字,是根據二零二三年首十一個月的情況粗略估算而得出。

**4.20** 二零二三年*空運吞吐量*在低比較基數下略為回升 3.2%至 430 萬 公噸。空運貿易貨值則下跌 8.8%, 其佔貿易總值的份額由 48.2%下跌 至 47.2%。

圖 4.10: 二零二三年空運吞吐量在低比較基數下略為回升, 空運處理的貿易貨值則下跌



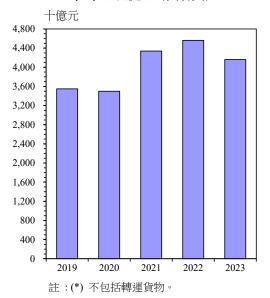


2021

2022

2023

#### (乙) 空運處理的貿易貨值\*



# 運 輸

2019

2020

4.21 所有模式的跨境客運交通流量在二零二三年強勁恢復,儘管程度各有不同。航空客運量、水路跨境客運量和陸路跨境客運量分別為3950萬人次、810萬人次和1.72億人次,顯著高於二零二二年的相應水平。這三種客運模式的客運量在二零二三年第四季分別回復至二零一八年同期相應水平的62.9%、40.3%和84.1%。與此同時,平均每日跨境車輛流量亦由一年前的7761架次回升至28420架次,而二零二三年第四季的數字相當於二零一八年同期每日平均水平的83.6%。

#### 環境

4.22 香港特區政府環境及生態局在二零二三年十月與國家生態環境部中國環境監測總站簽署《關於開展環境監測技術交流的合作安排》,以加強在水環境監測、大氣環境監測、生態監測、新污染物監測等領域的合作。

#### 註釋:

(1) 由二零一九年第三季開始,置業負擔指數的計算基礎涵蓋以最優惠貸款利率為基準及以香港銀行同業拆息為基準的新造按揭貸款的按揭利率。因此,自二零一九年第三季起的數據未必能與以往季度的數據直接相比,因為後者只採用以最優惠貸款利率為基準的新造按揭貸款的按揭利率為計算基礎。

這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

有關二零一零年公布的措施細節,見《二零一零年第一季經濟報 (2) 告》專題 3.1、《二零一零年第三季經濟報告》專題 3.1,以及 《二零一零年經濟概況及二零一一年展望》第四章章末註釋(2)。 有關二零一一年公布的措施細節,見《二零一一年半年經濟報告》 第三章章末註釋(2)及《二零一一年第三季經濟報告》專題 3.1。有 關二零一二年公布的措施細節,見《二零一二年第三季經濟報告》 專題 3.1 及《二零一二年經濟概況及二零一三年展望》專題 4.1。 有關二零一三年公布的措施細節,見《二零一二年經濟概況及二零 一三年展望》專題 4.2 及《二零一三年第一季經濟報告》專 題 3.1。有關二零一四年公布的措施細節,見《二零一三年經濟概 况及二零一四年展望》專題 4.1。有關二零一五年公布的措施細 節,見《二零一五年第一季經濟報告》專題 3.1。有關二零一六年 公布的措施細節,見《二零一六年經濟概況及二零一七年展望》第 四章章末註釋(1)。有關二零一七年公布的措施細節,見《二零一 七年第一季經濟報告》第三章章末註釋(3)、《二零一七年半年經 濟報告》第三章章末註釋(2),以及《二零一七年第三季經濟報 告》專題 3.1。有關二零一八年公布的措施細節,見《二零一八年 半年經濟報告》專題 3.1 及《二零一八年第三季經濟報告》專 題 3.1。有關二零一九年公布的措施細節,見《二零一九年第三季 經濟報告》專題 3.1。有關二零二零年公布的措施細節,見《二零 二零年經濟概況及二零二一年展望》專題 4.1。有關二零二一年公 布的措施細節,見《二零二一年第三季經濟報告》專題 3.1。有關 二零二二年公布的措施細節,見《二零二二年第三季經濟報告》專 題 3.1。有關二零二三年公布的措施細節,見《二零二三年第三季 經濟報告》專題 3.1。

- (3) 入住量指已佔用單位數目的淨增長。計算方法是把該年度落成單位的數目,加上年初時空置單位的數目,再減去年內拆卸單位的數目及年終空置單位的數目。入住量不應與新發展項目的銷量混為一談,亦與發展商售出的單位數目並無直接關係。負入住量則指佔用單位數目下跌(即曾有人佔用的物業在年內被釋出,在年底時仍然空置)。住宅及非住宅單位的入住/使用、拆卸、落成及空置數目僅屬差餉物業估價署提供的初步數字,相關數字或會作出修訂。
- (4) 二零二四年及二零二五年的預測落成量僅為初步數字,相關數字或 會在得到更多數據後作出修訂。
- (5) 交投量為商業樓宇的數字,商業樓宇包括零售舖位及其他設計或改 建作商業用途的樓宇,但不包括專門作寫字樓用途的樓宇。
- (6) 其他短途市場指北亞、南亞及東南亞、台灣及澳門,但不包括內地;長途市場則指美洲、歐洲、非洲、中東、澳洲、新西蘭及南太平洋。在二零二三年,來自內地、其他短途市場及長途市場的訪港旅客人次分別佔訪港旅客總人次的 79%、15%和 6%。
- (7) 有關酒店房間入住率及實際房租的數字並不包括賓館。這些數字會 在取得更多數據後再作修訂。

## 第五章:金融業#

#### 摘要

- 香港的利率在二零二三年內進一步上升。美國聯邦公開市場委員會繼上一年大幅加息後,在二零二三年一月至七月再加息四次,每次上調25個基點,其後隨着通脹回落才停止加息。香港金融管理局(金管局)隨之把基本利率上調合共100個基點,由二零二二年年底的4.75%調整至二零二三年年底的5.75%。港元銀行同業拆息在年內大致維持在高水平,期限較短的拆息上升。多家銀行在二零二三年五月和七月上調其最優惠貸款利率合共25個基點。
- 港元兌美元即期匯率在二零二三年年初回軟,在二月至五月初期 間貼近弱方兌換保證。其後,港元稍為轉強,接近年底時在每美 元兌7.8 港元的中間價水平左右交易。跟隨美元的走勢,貿易加 權名義港匯指數和實質港匯指數在年內分別進一步上升1.2%和 2.3%。
- 貸款及墊款總額在二零二三年內減少 3.6%。當中,在香港境內 和境外使用的貸款分別減少1.1%和10.4%。
- 本地股票市場在二零二三年大部分時間受壓。自年初以來,歐美銀行業受壓,加上市場憂慮環球及內地經濟前景,其後更預期利率將長時間維持於高水平,市場氣氛接連受到拖累。恒生指數(恒指)在一月二十七日觸及22 689點的年度高位後輾轉向下,年底收報17 047點,較一年前下跌13.8%。交投活動較上一年轉靜。隨着全球集資需求和本地股票市場表現疲弱,集資活動極為淡靜。

<sup>(#)</sup> 本章由金管局與政府經濟顧問辦公室聯合編寫。

## 利率及匯率

- 5.1 香港的利率在二零二三年內進一步上升。美國聯邦公開市場委員會繼上一年大幅加息後,在二零二三年一月至七月再四度上調聯邦基金利率的目標區間合共 100 個基點,由 4.25-4.50%調整至 5.25-5.50%,其後隨着通脹回落才停止加息。金管局隨之把貼現窗基本利率(1)上調合共 100 個基點,由二零二二年年底的 4.75%調整至二零二三年年底的 5.75%。港元銀行同業拆息在年內大致維持在高水平,期限較短的拆息上升。隔夜拆息由二零二二年年底的 3.23%上升至二零二三年年底的 6.09%,同期三個月期拆息由 4.99%上升至 5.15%。
- 5.2 港元收益率曲線和美元收益率曲線在二零二三年內均現「倒掛」,中期和較長期的港元收益率下降幅度較為顯著。反映美元收益率和港元收益率的相對走勢,六個月期外匯基金票據與六個月期美國國庫券的收益率負差距,由二零二二年年底的 86 個基點擴大至二零二三年年底的 103 個基點,而十年期香港政府債券與十年期美國國庫債券的收益率負差距,也由 25 個基點擴大至 65 個基點。

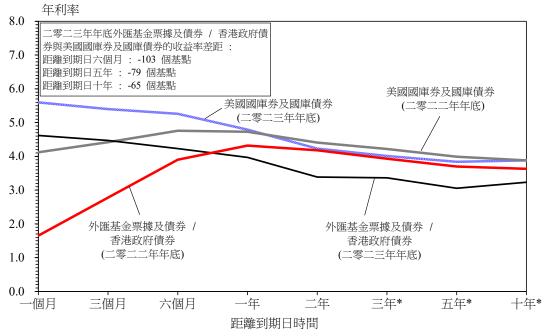
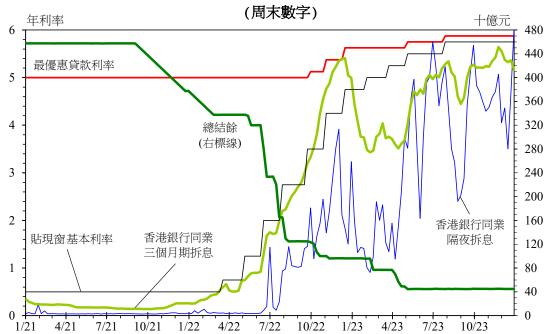


圖 5.1:港元收益率曲線和美元收益率曲線在二零二三年內均現「倒掛」

註:(\*)由二零一五年一月起,金管局已停止新發行三年及以上年期的外匯基金債券,上述港元三年及以上年期債券 收益率為香港政府債券的收益率。 5.3 零售層面方面,多家銀行在五月初上調其最優惠貸款利率 12.5 個基點,在七月底再上調 12.5 個基點。同時,部分銀行於年內提高以香港銀行同業拆息為基礎的新批按揭利率上限。在二零二三年年底,各家銀行的最優惠貸款利率介乎 5.875%至 6.375%不等,高於二零二二年年底的 5.625%至 6.125%。主要銀行為少於 10 萬元存款提供的平均儲蓄存款利率由二零二二年年底的 0.55%上升至二零二三年年底的 0.79%,一年定期存款利率亦由 0.38%上升至 0.67%。反映零售銀行平均資金成本的綜合利率(2)由 2.11%上升至 2.94%。

圖 5.2:銀行同業拆息在二零二三年內大致維持在高水平, 多家銀行兩度上調最優惠貸款利率



5.4 由於美國聯邦儲備局進一步加息,加上市場預期美國政策利率會更長時間維持在較高水平,*港元兌美元即期匯率*在二零二三年年初回軟,貼近弱方兌換保證。自五月起,部分受到企業的資金需求和購買港股的南向資金帶動,港元兌美元即期匯率稍為轉強,在二零二三年年底收報每美元兌 7.812 港元,二零二二年年底則為每美元兌 7.797 港元。弱方兌換保證從二月中至五月初期間被觸發八次,金管局合共購入 515 億港元,令總結餘由二零二二年年底的 963 億元下跌至二零二三年年底的 450 億元。三個月*港元遠期匯率*的折讓由二零二二年年底的 125 點子(每點子相等於 0.0001 港元)擴闊至二零二三年年底的 166 點子,十二個月港元遠期匯率的折讓亦由 215 點子擴闊至515 點子。

**5.5** 在聯繫匯率制度下,港元兌其他貨幣的匯率走勢緊隨美元的匯率變化。跟隨美元的走勢,*貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數*<sup>(3)</sup> 在年內分別進一步上升 1.2%和 2.3%。

圖 5.3:港元兌美元即期匯率 在二零二三年年初回軟,但自五月起稅為轉強 (周末數字)

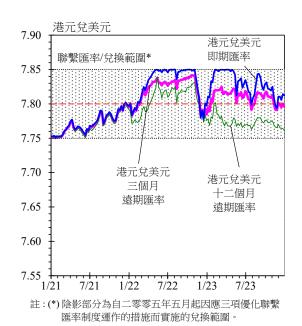
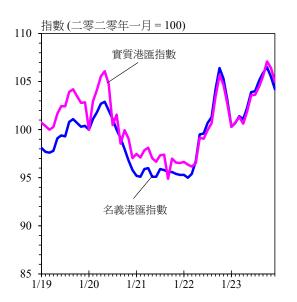


圖 5.4: 貿易加權名義港匯指數和實質港匯指數 在二零二三年內進一步上升 (按月平均水平)



# 貨幣供應及銀行業

5.6 港元廣義*貨幣供應*(港元 M3)在二零二三年年底按年略為增加 1.9%至 82,630 億元,而經季節性調整後的港元狹義貨幣供應(港元 M1)則大幅減少 10.8%至 15,730 億元  $(^{4})$ 。同時,認可機構  $(^{5})$ 的 *存款 總額*上升 5.1%至 162,220 億元,當中港元存款和外幣存款分別上升 2.1%和 7.9%。

圖 5.5:港元廣義貨幣供應在二零二三年內略為增加,而狹義貨幣供應則大幅減少

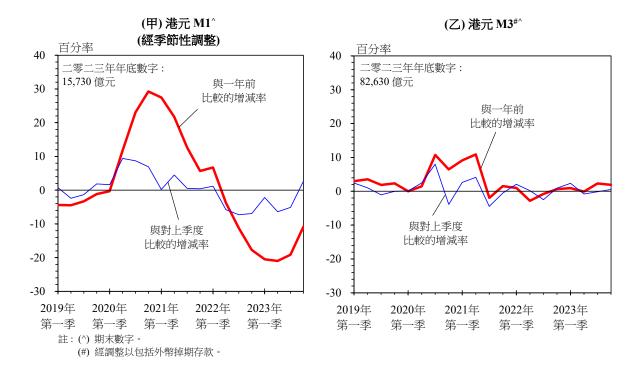


表 5.1: 港元貨幣供應及整體貨幣供應

		<u>N</u>	<u> 11</u>		<u>M2</u>		<u>M3</u>
季內增減百分	<u> </u>	<u>港元</u> ^	總額	<u>港元</u> (a)	總額	<u>港元</u> (a)	總額
二零二二年	第一季	1.2	2.3	2.1	0.7	2.1	0.7
	第二季	-5.8	-7.1	0.2	-0.6	0.2	-0.5
	第三季	-7.3	-8.5	-2.5	0.2	-2.5	0.2
	第四季	-6.9	-8.8	0.9	1.2	0.9	1.2
二零二三年	第一季	-2.2	-2.0	2.3	0.5	2.3	0.5
	第二季	-6.4	-4.8	-0.8	-0.4	-0.8	-0.4
	第三季	-5.1	-3.1	-0.1	1.4	-0.1	1.4
	第四季	2.6	3.8	0.5	2.4	0.5	2.5
二零二三年年 (十億元)	F <u>底</u> 總額	1,573	2,598	8,250	17,195	8,263	17,234
與一年前比輔 增減百分率	交的	-10.8	-6.2	1.9	4.0	1.9	4.0

註: (^) 經季節性調整。

(a) 經調整以包括外幣掉期存款。

- 5.7 *貸款及墊款總額*在二零二三年年底按年減少 3.6%至 101,930 億元。當中,港元貸款和外幣貸款分別減少 2.8%和 5.0%。反映存款和貸款的相對走勢,港元貸存比率由二零二二年年底的 88.4%下跌至二零二三年年底的 84.2%,而外幣貸存比率亦由 49.8%下跌至 43.9%。
- 5.8 比較二零二三年年底與二零二二年年底的情況,在香港境內使用的貸款(包括貿易融資)和在香港境外使用的貸款分別下跌 1.1%和10.4%至 76,280 億元和 25,650 億元。在香港境內使用的貸款中,貿易融資和放予製造業的貸款受外貿表現疲弱影響,分別下跌 13.1%和4.5%。放予批發及零售業的貸款亦下跌 3.6%。由於金融市場活動淡靜,放予股票經紀的貸款和放予金融機構的貸款分別縮減 13.3%和 2.5%。至於與物業相關的貸款,放予建造業、物業發展及投資的貸款減少 1.9%,放予購買住宅物業的貸款則上升 3.4%。

表 5.2:貸款及墊款

所有在香港境內使用的貸款及墊款

貸款予:

季內增減 <u>百分率</u>		貿易融資	製造業	批發及 <u>零售業</u>	建造業、 物業發展 及投資	購買 住宅 <u>物業</u> (a)	金融 <u>機</u> 構	<u>股票經紀</u>	<u>合計</u> (b)	所有在香港 境外使用的 <u>貸款及墊款</u> (c)	貸款及 <u>墊款總額</u>
二零二二年	第一季	9.6	5.9	8.1	1.9	1.3	2.1	-8.8	2.0	-0.7	1.2
	第二季	-1.3	-0.9	1.4	-1.1	0.7	-1.3	6.2	0.1	-1.7	-0.4
	第三季	-7.0	4.6	-3.8	-1.5	1.2	-0.4	-12.0	-0.8	-3.0	-1.5
	第四季	-14.0	-8.9	-9.1	0.7	0.7	1.2	11.1	-1.3	-5.0	-2.3
二零二三年	第一季	-0.9	3.8	-1.1	1.8	0.9	1.2	14.6	1.4	-0.4	0.9
	第二季	-2.4	-3.8	-0.4	-2.0	1.6	1.1	-16.8	-0.4	-4.1	-1.3
	第三季	-2.9	-3.5	-3.0	-2.5	0.9	-5.4	1.5	-1.9	-2.8	-2.2
	第四季	-7.5	-0.8	0.9	0.8	-0.1	0.8	-10.5	-0.1	-3.4	-1.0
二零二三年年總額(十億元)		365	299	301	1,679	1,979	899	47	7,628	2,565	10,193
與一年前比輔 增減百分率	交的	-13.1	-4.5	-3.6	-1.9	3.4	-2.5	-13.3	-1.1	-10.4	-3.6

- 註: (a) 數字除包括用於購買私人住宅樓宇單位的貸款外,還包括用於購買居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃單位的貸款。
  - (b) 由於部分行業並未列入表內,因此表內放予個別行業的貸款額加起來未必等於所有在香港境內使用的貸款及墊款。
  - (c) 包括使用地區不明的貸款。

5.9 在雄厚的資本和流動性緩衝支持下,香港銀行體系保持穩健和韌性。本港註冊認可機構資本充裕,總資本充足比率於二零二三年九月底維持在 20.9%的高水平。儘管所有認可機構的特定分類貸款相對於貸款總額的比率由二零二二年年底的 1.40%上升至二零二三年九月底的 1.61%,信用卡貸款的拖欠比率由 0.23%微升至 0.28%,銀行體系整體資產質素仍處於健康水平。住宅按揭貸款的拖欠比率維持在低水平,在二零二三年年底為 0.08%,稍高於二零二二年年底的水平。

表 5.3: 所有認可機構的資產質素\*^

(在貸款總額中所佔百分率)

期末計算		<u>合格貸款</u>	需要關注貸款	<u>特定分類貸款</u> (總額)
二零二二年	第一季	97.37	1.66	0.98
	第二季	97.11	1.79	1.10
	第三季	97.08	1.73	1.19
	第四季	96.58	2.02	1.40
二零二三年	第一季	96.57	1.98	1.46
	第二季	96.57	1.93	1.50
	第三季	96.49	1.90	1.61

註: 由於進位關係,表內數字相加未必等於100。

- (\*) 與香港辦事處、境外分行及主要境外附屬公司有關的期末數字。貸款及墊款分為以下類別:合格、需要關注、次級、呆滯與虧損。次級、呆滯與虧損這三個類別的貸款統稱為「特定分類貸款」。
- (^) 在二零二三年九月底,零售銀行的合格貸款、需要關注貸款和特定分類貸款總額佔貸款(總額)的比率分別為96.40%、1.91%和1.69%(參考數字)。
- 5.10 離岸人民幣業務在二零二三年錄得廣泛增長。經香港銀行處理的人民幣貿易結算總額增加 24.9%至 116,686 億元人民幣。人民幣存款總額(包括客戶存款及未償還存款證總額)較一年前上升 6.5%至二零二三年年底的 10,453 億元人民幣。至於融資活動,二零二三年的人民幣債券發行總額為 3,345 億元人民幣(當中有 500 億元人民幣債券由財政部發行),二零二二年的發行總額則為 1,434 億元人民幣,而人民幣銀行貸款餘額較一年前增加 130.2%至二零二三年年底的 4,412 億元人民幣。

表 5.4: 香港的人民幣客戶存款及人民幣跨境貿易結算總額

利率(a)

期末計算		活期及 <u>儲蓄存款</u> (百萬元 人民幣)	<u>定期存款</u> (百萬元 人民幣)	<u>存款總額</u> (百萬元 人民幣)	儲蓄存款 <sup>(b)</sup> (%)	三個月 <u>定期存款</u> <sup>(b)</sup> (%)	經營人民幣 業務的認可 機構數目	人民幣跨境 <u>貿易結算總額</u> (© (百萬元 人民幣)
二零二二年	第一季	272,981	518,361	791,342	0.16	0.31	146	2,001,669
	第二季	300,012	515,017	815,029	0.16	0.31	142	2,355,747
	第三季	331,577	526,128	857,706	0.16	0.31	143	2,413,273
	第四季	342,034	493,869	835,903	0.16	0.31	142	2,571,442
二零二三年	第一季	319,076	475,018	794,095	0.16	0.31	141	2,312,566
	第二季	399,974	507,327	907,302	0.16	0.31	141	2,791,750
	第三季	361,994	590,571	952,565	0.16	0.31	139	3,145,772
	第四季	381,803	557,400	939,203	0.16	0.31	139	3,418,469
與一年前比較 增減百分率	交的	11.6	12.9	12.4	不適用	不適用	不適用	32.9

註: (a) 利率資料來自金管局的調查。

- (b) 期內的平均數字。
- (c) 期內數字。

#### 債務市場

- **5.11** 港元*債務市場*方面,二零二三年港元債券發行總額增加 4.4%至 49,265 億元。公營機構和私營機構的發行額<sup>(6)</sup>分別增加 4.5%和 2.4%。因此,港元債券未償還總額較一年前上升 8.2%至二零二三年年底的 27,391 億元,相當於港元 M3 的 33.1%或整個銀行體系港元單位資產<sup>(7)</sup>的 27.2%。
- 5.12 政府發行的港元債券方面,當局於二零二三年以投標方式發行總值 305 億元的政府機構債券,並於八月在政府債券計劃下的零售部分發行 550 億元的銀色債券。當局於二月在政府綠色債券計劃下發行總值 8 億元的首批代幣化綠色機構債券,是全球首批由政府發行的代幣化綠色債券;並於十月發行第二批總值 200 億元的綠色零售債券。在二零二三年年底,政府債券計劃和政府綠色債券計劃下港元債券的未償還總額為 2,846 億元,包括 16 項總值 985 億元的政府機構債券、四項總值 1,453 億元的政府零售債券(一項 iBond 和三項銀色債券)、兩項總值 400 億元的綠色零售債券和一項總值 8 億元的代幣化綠色機構債券。以外幣計價的政府債券方面,政府債券計劃下一批發行額為 10 億美元的伊斯蘭債券和政府綠色債券計劃下約 190 億美元等值的綠色機構債券尚未償還。

表 5.5: 新發行及未償還的港元債券總額(十億元)

		外匯基金 票據及債券	法定機構/ 政府所擁有 <u>的公司</u>	<u>政府</u>	公營機構 <u>總額</u>	認可 機構	本港 <u>公司</u>	海外非多邊 發展銀行 發債體	私營機構 <u>總額</u>	多邊發展 <u>銀行</u>	<u>合計</u>
新發行總額											
二零二二年	全年	3,818.7	75.3	86.8	3,980.8	379.8	46.0	296.9	722.7	16.9	4,720.4
	第一季	937.7	14.6	3.3	955.6	106.3	18.5	69.7	194.4	3.8	1,153.8
	第二季	948.9	22.3	28.5	999.7	111.4	6.8	79.1	197.2	1.9	1,198.8
	第三季	962.2	13.2	49.0	1,024.4	89.0	5.9	73.7	168.6	10.8	1,203.8
	第四季	969.9	25.2	6.0	1,001.1	73.1	14.8	74.5	162.4	0.5	1,164.0
二零二三年	全年	3,978.0	76.3	106.3	4,160.6	289.9	30.2	419.7	739.7	26.2	4,926.5
	第一季	975.8	31.8	7.8	1,015.3	86.1	9.0	128.5	223.6	14.9	1,253.8
	第二季	997.2	19.4	9.5	1,026.2	65.2	10.4	106.0	181.6	3.7	1,211.5
	第三季	994.5	16.4	58.5	1,069.4	80.3	7.1	95.0	182.3	6.1	1,257.8
	第四季	1,010.6	8.7	30.5	1,049.8	58.2	3.7	90.2	152.1	1.5	1,203.4
二零二三年與	Į										
二零二二年 比較的增減百	分率	4.2	1.4	22.5	4.5	-23.7	-34.4	41.4	2.4	54.6	4.4
未償還總額(其	期末計算)										
二零二二年	第一季	1,189.2	106.3	171.4	1,466.9	262.5	146.0	469.0	877.5	30.4	2,374.8
	第二季	1,190.4	116.8	190.7	1,497.9	296.3	135.9	468.6	900.8	29.9	2,428.6
	第三季	1,196.3	118.3	236.5	1,551.1	313.7	129.8	479.2	922.6	38.0	2,511.8
	第四季	1,207.5	130.6	238.6	1,576.7	303.5	134.8	480.2	918.5	36.7	2,531.9
二零二三年	第一季	1,216.7	145.5	226.9	1,589.0	305.6	133.1	499.0	937.6	48.2	2,574.9
	第二季	1,227.1	148.8	234.5	1,610.4	296.0	136.5	541.8	974.3	50.4	2,635.2
	第三季	1,240.4	158.7	288.9	1,688.0	288.6	133.5	563.3	985.4	53.3	2,726.6
	第四季	1,255.4	151.5	284.6	1,691.5	290.1	129.3	574.9	994.3	53.3	2,739.1
二零二三年年 二零二二年年 比較的增減百	底	4.0	16.0	19.3	7.3	-4.4	-4.1	19.7	8.3	45.3	8.2

註: 由於進位關係,數字相加未必等於總數。數字是臨時數字,可能會修訂。

# 股票及衍生工具市場

- 5.13 本地股票市場在二零二三年大部分時間受壓。由於市場預期經濟活動復常,恒指在一月延續升勢,惟其後歐美銀行業受壓,加上市場憂慮環球及內地經濟前景,並且預期利率將長時間維持於高水平,市場氣氛接連受到拖累。恒指在一月二十七日觸及 22 689 點的年度高位後輾轉向下,年底收報 17 047 點。二零二三年全年合計,恒指下跌 13.8%。香港股票市場的總市值按年進一步縮減 13.0%至二零二三年年底的 31.0 萬億元。本地股票市場位列全球第八大和亞洲第五大(8)。
- **5.14** 本地股票市場交投活動較上一年轉靜。全年合計,證券市場的*平均每日成交額*進一步縮減 15.9%至 1,050 億元,是自二零一九年以來的最低水平。當中,股份、衍生權證和牛熊證的平均每日成交額分別下跌 18.4%、29.2%和 22.6%,單位信託(包括交易所買賣基金(ETF))<sup>(9)</sup>則增加 16.3%。期貨及期權合約<sup>(10)</sup>方面,平均每日成交量溫和增長 3.9%。當中,股票期權和恒生中國企業指數期貨的交投分別上升 4.2% 和 2.0%,恒指期貨和恒指期權的交投則分別下跌 9.1%和 11.7%。

圖 5.6:本地股票市場在二零二三年 大部分時間受壓

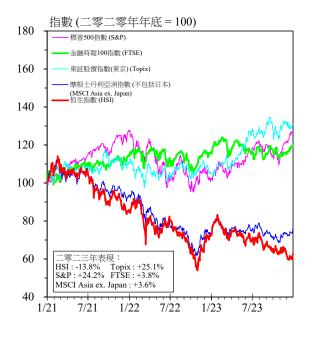


圖 5.7:總市值進一步縮減, 交投活動轉靜

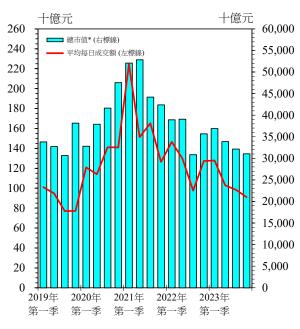


表 5.6: 香港市場期貨及期權的平均每日成交量

		恒生指數期貨	恒生指數	恒生中國企業指數期貨	股票期權	期貨及 期權 <u>成交總數</u> *
二零二二年	全年	152 374	25 832	183 068	587 749	1 302 889
	第一季 第二季 第三季 第四季	159 738 150 505 135 534 164 291	29 387 23 286 20 944 29 803	178 800 179 989 154 286 219 906	637 181 569 933 505 258 641 220	1 342 258 1 274 278 1 115 403 1 483 708
二零二三年	全年 第一季 第二季 第三季	138 446 145 708 138 717 136 670 132 813	22 820 25 243 23 143 22 706 20 207	186 689 196 405 188 933 179 322 182 652	612 182 665 210 598 988 590 969 593 478	1 353 839 1 418 700 1 315 783 1 336 408 1 343 428
二零二三年第 二零二二年第 比較的增減百	第四季	-19.2	-32.2	-16.9	-7.4	-9.5
二零二三年與 二零二二年 比較的增減百		-9.1	-11.7	2.0	4.2	3.9

註: (\*) 期貨及期權成交量以合約數目計算。由於部分產品並未列入表內,表內個別期貨及期權成交量的數字加起來並不等於期貨及期權的成交總數。

**5.15** 隨着全球集資需求和本地股票市場表現疲弱,香港的集資活動在二零二三年極為淡靜。根據全球證券交易所聯會整合的數據,年內環球市場集資總額大幅下跌 54%。本地方面,經主板和 GEM<sup>(11)</sup>新上市和上市後的*集資總額*急挫 40.7%至 1,507 億元,是自二零零二年以來的最低水平。當中,經首次公開招股籌集的資金縮減 55.8%至463 億元。以二零二三年首次公開招股籌集所得的金額計算,香港在全球證券交易市場中位列第六<sup>(12)</sup>。

- 5.16 內地企業在香港股票市場繼續擔當重要角色。在二零二三年年底,共有1447家內地企業(包括339家 H股公司、176家「紅籌」公司和932家民營企業)在本港的主板和 GEM 上市,佔本港上市公司總數的55%和總市值的76%。與內地有關的股票在二零二三年佔香港聯合交易所(聯交所)股份成交額的87%和集資總額的86%。
- **5.17** 在十一月底,亞洲首隻追蹤沙特阿拉伯股票的 ETF 在聯交所上市,標誌着香港與沙特阿拉伯的金融合作邁進新里程。這次上市提供了新機遇,讓投資者透過在港上市的 ETF 投資沙特阿拉伯資本市場,進一步加強本港 ETF 市場的國際聯繫。

# 基金管理及投資基金

**5.18** 儘管本地股票市場出現調整,基金管理業務在二零二三年的表現有相對改善。強制性公積金(強積金)計劃<sup>(13)</sup>下核准成分基金的資產淨值總額按年上升 8.5% 至二零二三年年底的 11,407 億元。互惠基金在二零二三年的零售銷售總額按年躍升 17.9% 至 556 億美元<sup>(14)(15)</sup>。

# 保險業

5.19 保險業<sup>(16)</sup>在二零二三年第三季繼續穩健增長。長期業務的新造保單保費按年飆升 43.3%,當中非投資相連保險計劃的保費(佔該業務範疇保費總額的 94%)急升 52.4%,投資相連保險計劃的保費則下跌29.0%。至於一般保險業務,保費總額和保費淨額分別上升 3.9%和2.0%。

表 5.7: 香港的保險業務@(百萬元)

			一般業務			長期業務的				
		保費 <u>總額</u>	保費 <u>淨額</u>	承保 <u>利潤</u>	個人人壽 及年金 ( <u>非投資相連)</u>	個人人壽 及年金 ( <u>投資相連)</u>	其他 <u>個人業務</u>	非退休 計劃 組別業務	所有 長期 <u>業務</u>	長期業務 及一般業 務的保費 <u>總額</u>
二零二二年	全年	64,624	42,138	4,186	119,480	14,899	43	460	134,882	199,506
	第一季第二季第三季	19,327 15,875 16,183 13,239	11,966 10,528 11,230 8,414	1,063 1,482 852 789	37,744 35,287 26,855 19,594	4,573 3,941 3,345 3,040	12 9 11 11	114 209 72 65	42,443 39,446 30,283 22,710	61,770 55,321 46,466 35,949
二零二三年	第一季 第二季 第三季	20,660 16,324 16,821	12,460 10,803 11,459	513 940 66	43,476 52,890 40,916	3,419 3,171 2,375	13 11 12	71 87 78	46,979 56,159 43,381	67,639 72,483 60,202
二零二三年第三季與 二零二二年第三季 比較的增減百分率		3.9	2.0	-92.3	52.4	-29.0	9.1	8.3	43.3	29.6

註: (@) 來自香港保險業的臨時統計數字。

(^) 不包括退休計劃業務。

# 政策及市場發展重點

- 5.20 香港交易及結算所有限公司(香港交易所)在十一月宣布擬於香港推出中國國債期貨。此舉將拓寬香港交易所的人民幣和中國相關產品生態圈,便利來自區內和世界各地有意進入內地市場的投資者更高效地管理利率和投資風險,讓更多國際投資者參與內地的股票和固定收益市場,為本港市場提供更多投資和風險管理機遇,鞏固香港作為全球領先離岸人民幣樞紐的地位。
- 5.21 政府在十一月舉行的香港金融科技周 2023 活動上,公布一系列聯動金融科技惠及實體經濟發展的主要措施,包括為香港零售基金分銷推出新的綜合基金平台;歡迎數字人民幣跨境使用,便利往返內地和香港的旅客;促進虛擬資產和 Web3 領域與實體經濟相關的應用和創新;並透過把中央交易平台以外的虛擬資產交易和穩定幣發行納入監管,進一步完善監管架構(見第 5.22 段)。
- 5.22 鑑於穩定幣在 Web3 和虛擬資產生態圈中發揮重要角色,以及傳統金融體系與虛擬資產市場之間的聯繫愈趨緊密,政府和金管局在十二月就實施法幣穩定幣發行人監管制度的立法建議進行公眾諮詢。隨着虛擬資產日益普及,透過風險為本和靈活的方式,把法幣穩定幣發行人納入監管,可適當地管理潛在的貨幣與金融穩定風險,並提供具透明度和合適的規限。為便利日後執行監管制度的工作,金管局亦將推出「沙盒」安排,向真正有意並已有合理計劃在香港發行法幣穩定幣的實體傳達監管期望和提供合規指引,同時收集他們對擬議監管要求的意見。
- 5.23 《2023 年保險業(修訂)條例》在二零二三年七月制定,為香港保險業實施風險為本資本制度提供法律框架。新制度將取代現行以規則為本的資本充足水平制度,令保險公司須遵從的資本要求對於資產和負債配對、風險狀況和產品組合有更高的敏感度。實施新制度會提供誘因鼓勵保險公司優化資產負債配對和培養穩健的風險管理文化,藉以加強財務穩健程度,並促使香港的保險業監管制度與國際標準接軌。保險業監管局其後再就附屬法例草擬本展開公眾諮詢,草擬本列明有關資本、估值、匯報及其他方面的詳細要求,以期在二零二四年內開始推行風險為本資本制度。

5.24 有關設立保單持有人保障計劃(保障計劃)的公眾諮詢結果在二零二三年十二月公布,鑑於所收到的意見普遍支持設立保障計劃,政府將以此為依據展開籌備工作,包括制訂保障計劃的詳細安排和草擬所需的法例修訂。當保險公司無力償債時,有關計劃可加強對保單持有人的保障和增進保險市場穩定。

#### 註釋:

- (1) 在二零零八年十月九日前,基本利率訂定在現行美國聯邦基金目標 利率加 150 個基點或香港銀行同業隔夜拆息及一個月期的同業拆 息的五日移動平均利率的平均數,兩者之中以較高者為準。在二零 零八年十月九日至二零零九年三月三十一日期間,釐定基本利率的公 式已由現行聯邦基金目標利率加 150 個基點臨時改為加 50 個基點, 公式內關於相關銀行同業拆息的移動平均數的部分亦被剔除。在檢 討過基本利率新計算公式的適切性後,金管局決定在二零零九年三 月三十一日後保留聯邦基金目標利率加 50 個基點這個較小的息 差,但同時重新把香港銀行同業拆息部分納入計算公式內。
- (2) 為了更緊密掌握銀行平均資金成本的變化,金管局在二零零五年十二月公布反映各類存款利率、銀行同業拆息及其他利率變化的綜合利率新數列。所公布的有關數據使銀行得以掌握資金成本的變化,有助銀行體系改善利率風險管理。二零一九年六月起,綜合利率已按照新實施的本地「銀行帳內的利率風險」架構計算。因此,有關數字不能直接與以往月份的數字相比。
- (3) 貿易加權名義港匯指數是顯示港元相對於一籃子固定貨幣的整體匯價指標。具體而言,貿易加權名義港匯指數是港元兌香港主要貿易夥伴 18 種貨幣匯率的加權平均數,所採用的權數為二零一九年及二零二零年該等貿易夥伴分別佔香港貨物貿易總額的比重。

貿易加權實質港匯指數是因應個別貿易夥伴經季節性調整消費物價指數的相對變動,對貿易加權名義港匯指數作出調整而得出。

(4) 貨幣供應的各種定義如下:

M1: 公眾持有的紙幣及硬幣,加上持牌銀行客戶的活期存款。

M2: M1 加上持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款,再加上持牌銀行所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證,以及少於一個月的短期外匯基金存款。

M3: M2 加上有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款,再加上這類機構所發行但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證。

在各項貨幣總體數字中,港元 M1(即公眾持有的貨幣及活期存款)的季節性模式較為明顯。由於按月貨幣統計數字或會受各種短期因素(例如季節性及首次公開招股相關資金需求,以及營商和投資相關活動)影響而出現波動,因此應小心詮釋統計數字。

- (5) 認可機構包括持牌銀行、有限制牌照銀行和接受存款公司。在二零二三年年底,本港有 151 家持牌銀行、16 家有限制牌照銀行和12 家接受存款公司。綜合計算,共有 179 家來自 32 個國家及地區(包括香港)的認可機構(不包括代表辦事處)在香港營業。
- (6) 私營機構債務數字未必完全涵蓋所有已發行的港元債務票據。
- (7) 銀行業的資產包括紙幣和硬幣、香港認可機構及境外銀行的同業貸款、向客戶提供的貸款及墊款、可轉讓存款證、可轉讓存款證以外的可轉讓債務工具,以及其他資產。不過,外匯基金發行的負債證明書和銀行相應發行的紙幣並不包括在內。
- (8) 排名資料來自全球證券交易所聯會和倫敦證券交易所集團所整合的 全球證券交易市場總市值數字。
- (9) 由於債券交易所佔的比重較小(低於證券市場每日成交額的 0.5%), 債券交易及其變動不在分析之列。
- (10) 在二零二三年年底,股票期權合約共有 126 種,股票期貨合約則有 98 種。
- (11) 在二零二三年年底,主板和 GEM 分別有 2 283 家和 326 家上市公司。
- (12) 排名資料來自 Dealogic 整合的以首次公開招股籌集所得的金額數字 (包括特殊目的收購公司所籌集的資金)。
- (13) 在二零二三年年底,全港共有 12 個核准受託人。在強積金產品方面,強制性公積金計劃管理局已核准 21 個集成信託計劃、兩個行業計劃和一個僱主營辦計劃,合共 379 個成分基金。現已參加強積金計劃的僱主估計共有 359 000 名,僱員有 266 萬名,自僱人士則有 237 000 名。

- (14) 這些數字來自香港投資基金公會(基金公會)對會員進行的基金銷售 與贖回調查,並只涵蓋對調查作出回應的會員所管理的活躍認可基 金。由於基金公會已修訂二零二三年基金統計數字的涵蓋範圍,本 報告的數字未必可與載列於本報告過往期號的數字作比較。
- (15) 在二零二三年年底,只有一個證監會認可的零售對沖基金。基金的 淨資產總值為 1.05 億美元,較二零二三年九月底下跌 10.3%,較 一年前下跌 17.3%,較二零零二年年底(對沖基金指引在該年首次 發出)下跌 34.4%。
- (16) 在二零二三年年底,香港共有 161 家獲授權保險公司。當中 53 家經營長期保險業務,88 家營運一般保險業務,18 家從事綜合保險業務,另有兩家經營特定目的業務。這些獲授權保險公司來自 22 個國家和地區(包括香港)。

# 第六章: 勞工市場

### 摘要

- 隨着本地經濟復蘇,勞工市場在二零二三年改善。經季節性調整 的失業率下跌至第三季的2.8%及第四季的2.9%。就業不足率下跌 至第三季及第四季的1.0%。
- 二零二三年第四季各個主要行業的失業率普遍處於低水平。與一年前比較,大多數主要行業的失業率下跌,尤其是藝術、娛樂及康樂活動業、運輸及倉庫業、建造業,以及零售、住宿及膳食服務業。
- 機構調查的結果顯示,名義工資及勞工收入的升幅在二零二三年 首三季加快,扣除通脹後以實質計算有穩健增長。綜合住戶統計 調查的數據顯示,就業收入和家庭住戶入息在年內錄得可觀增 長。

# 整體勞工市場情況(1)

6.1 隨着本地經濟復蘇,勞工市場在二零二三年改善。經季節性調整的失業率<sup>(2)</sup>由二零二二年第四季的 3.5%下跌至二零二三年第三季的 2.8%及第四季的 2.9%。 就業不足率<sup>(3)</sup>由二零二二年第四季的 1.5%下跌至二零二三年第三季及第四季的 1.0%。二零二三年第四季各個主要行業的失業率普遍處於低水平。與一年前比較,大多數主要行業的失業率下跌,尤其是藝術、娛樂及康樂活動業、運輸及倉庫業、建造業,以及零售、住宿及膳食服務業。機構調查的結果顯示,名義工資及勞工收入的升幅在二零二三年首三季加快,扣除通脹後以實質計算有穩健增長。綜合住戶統計調查的數據顯示,就業收入和家庭住戶入息在年內錄得可觀增長。

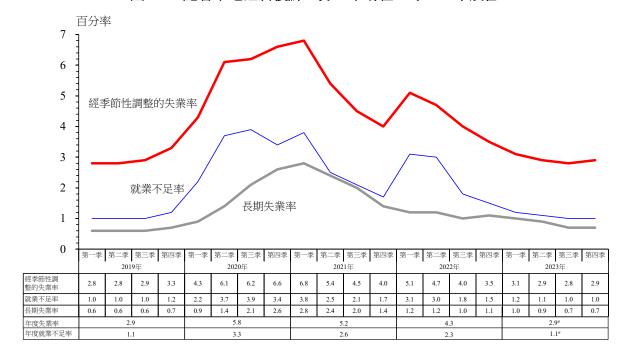


圖 6.1: 隨着本地經濟復蘇,勞工市場在二零二三年改善

註: # 臨時數字。

表 6.1: 失業率(經季節性調整)、就業不足率及長期失業率

	<u>失業率* (%)</u>	就業不足率(%)	長期失業率(%)
二零二二年 全年	4.3	2.3	1.1
第一季	5.1	3.1	1.2
第二季	4.7	3.0	1.2
第三季	4.0	1.8	1.0
第四季	3.5	1.5	1.1
二零二三年 全年#	2.9	1.1	0.8
第一季	3.1	1.2	1.0
第二季	2.9	1.1	0.9
第三季	2.8	1.0	0.7
第四季	2.9	1.0	0.7

註: \* 經季節性調整(全年數字除外)。

# 臨時數字。

資料來源:政府統計處綜合住戶統計調查。

### 勞動人口及總就業人數

- 6.2 勞動人口<sup>(4)</sup>在二零二三年繼續受制於人口老化的長期趨勢。雖然勞動人口隨着就業年齡人口(即 15 歲及以上陸上非住院人口)增加在二零二三年第二季及第三季反彈,但在第四季再度縮減。與一年前比較,勞動人口在第四季下跌 0.9%至 3 812 500 人。勞動人口下跌主要是反映整體勞動人口參與率受人口老化的持續拖累而下跌 0.7 個百分點至 57.3%的紀錄低位,此因素抵銷了就業年齡人口在同期增加 0.3%至 6 649 400 人有餘。
- 6.3 總就業人數<sup>(5)</sup>在二零二三年第二季及第三季反彈後,在第四季再度下跌。與一年前比較,總就業人數下跌 0.4%至 3 706 800 人。多個主要行業的就業人數下跌,尤其是進出口貿易及批發業、郵政及速遞活動業、貨倉及運輸輔助活動業、製造業,以及金融及保險業。一些主要行業的就業人數上升,當中升幅較顯著的是社會工作活動業、教育業、資訊及通訊業,以及建造業。

表 6.2: 勞動人口、就業人數、失業人數及就業不足人數

		<u> </u>	勞動人口		人數	失業人數 <sup>(a)</sup>	就業不足人數
二零二二年	全年	3 776 300	(-2.4)	3 613 200	(-1.6)	163 100	88 100
	第一季	3 793 600	(-2.4)	3 604 500	(-0.6)	189 100	117 100
	第二季	3 754 300	(-3.4)	3 574 000	(-2.6)	180 200	112 100
	第三季	3 808 100	(-1.7)	3 649 700	(-1.2)	158 400	69 900
	第四季	3 847 300	(-0.1)	3 720 000	(0.4)	127 200	55 900
二零二三年	全年#	3 804 600	(0.8)	3 692 500	(2.2)	112 100	40 800
	第一季	3 769 200	(-0.6)	3 654 100	(1.4)	115 100	46 700
	第二季	3 802 400	(1.3)	3 688 800	(3.2)	113 600	41 500
	第三季	3 834 300	(0.7)	3 720 300	(1.9)	114 000	37 900
	第四季	3 812 500	3 812 500 (-0.9)		(-0.4)	105 700	37 000
			<-0.6>		<-0.4>		

註: (a) 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

() 與一年前比較的增減百分率。

< > 二零二三年第四季與上季度比較的增減百分率。

# 臨時數字。

圖 6.2: 勞動人口和總就業人數在二零二三年第二季和第三季反彈後,在第四季再度下跌

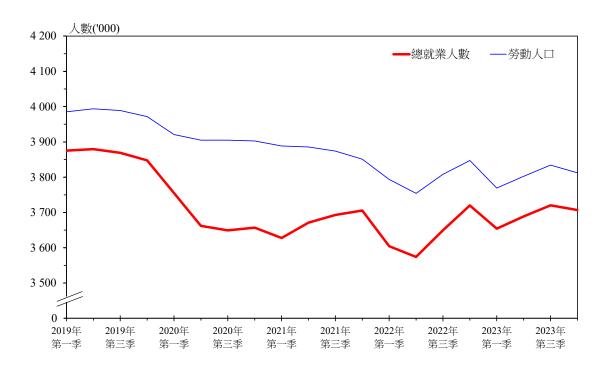


表 6.3: 按性別及年齡組別劃分的勞動人口參與率(%)

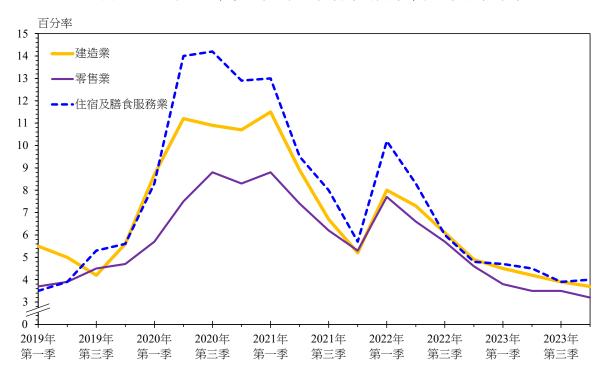
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年#	二零二三年	二零二三年	二零二三年	二零二三年
H 44.						第一季	第二季	第三季	第四季
<u>男性</u>	39.2	35.4	34.4	21.4	30.4	29.9	29.8	32.0	29.9
15 至 24 歲 <i>其中:</i>	39.2	33.4	34.4	31.4	30.4	29.9	29.8	32.0	29.9
丹宁· 15 至 19 歲	11.3	7.3	6.6	7.0	7.4	6.5	6.3	9.2	7.7
20 至 24 歲	59.6	56.5	57.2	53.3	52.5	52.7	52.2	53.9	51.2
25 至 29 歲	91.3	90.8	91.7	89.7	87.9	88.4	87.4	87.1	88.9
30至39歲	95.9	95.0	95.2	94.0	94.1	93.6	93.9	94.6	94.3
40至49歲	93.9	93.5	93.5	93.4	93.7	93.8	94.2	93.8	93.0
50至59歲	85.2	84.8	85.4	85.2	85.2	85.1	85.2	85.2	85.2
60 歲及以上	32.0	31.6	31.0	32.0	31.6	31.9	31.2	31.9	31.2
整體	67.6	66.3	65.8	64.7	63.7	64.0	63.6	64.0	63.3
女性									
<u>文压</u> 15 至 24 歲	40.5	36.6	35.3	32.5	31.3	31.6	30.0	32.6	30.8
其中:	.0.0	20.0	55.5	52.0	51.5	21.0	2010	32.0	20.0
15 至 19 歲	11.6	7.2	7.8	7.7	7.5	7.0	6.6	9.7	6.7
20至24歲	60.1	57.8	57.5	54.2	52.7	54.4	50.9	53.1	52.5
25 至 29 歲	87.5	87.5	88.2	86.2	85.5	86.1	85.4	85.6	84.7
30至39歲	79.3	79.1	79.3	78.9	80.0	79.5	80.1	80.1	80.4
40至49歲	73.7	73.6	74.3	74.0	74.8	74.4	74.5	75.2	75.2
50至59歲	62.3	62.9	64.0	64.6	65.1	65.1	64.3	65.1	65.8
60 歲及以上	15.7	15.6	16.3	16.5	17.0	17.1	17.2	16.9	16.8
整體	55.1	54.3	54.2	52.9	52.7	52.9	52.5	52.7	52.5
男女合計									
15 至 24 歲	39.8	36.0	34.9	31.9	30.8	30.8	29.9	32.3	30.3
其中:	57.0	20.0	5	51.9	20.0	20.0	_,,,	32.3	20.2
15 至 19 歲	11.5	7.3	7.2	7.3	7.5	6.8	6.4	9.4	7.2
20至24歲	59.9	57.2	57.4	53.8	52.6	53.6	51.5	53.5	51.9
25 至 29 歲	89.2	89.0	89.8	87.9	86.6	87.2	86.3	86.3	86.7
30至39歲	86.0	85.6	85.9	85.3	86.0	85.5	86.0	86.2	86.3
40至49歲	82.0	81.8	82.1	81.9	82.5	82.2	82.5	82.8	82.4
50至59歲	72.7	72.7	73.4	73.5	73.7	73.7	73.3	73.8	74.1
60 歲及以上	23.5	23.2	23.3	23.9	23.9	24.1	23.8	24.0	23.6
整體	60.7	59.7	59.4	58.2	57.6	57.9	57.5	57.8	57.3

註: # 臨時數字。

#### 失業概況

- 6.4 經季節性調整的失業率由二零二二年第四季的 3.5%下跌至二零二三年第一季的 3.1%、第二季的 2.9%及第三季的 2.8%後,在第四季微升至 2.9%。二零二三年第四季的失業人數(未經季節性調整)較一年前下跌 16.9%或 21 500 人至 105 700 人。
- 6.5 第四季各個主要行業的失業率(未經季節性調整)普遍處於低水平,與二零一九年第二季經濟衰退前的水平大致相若。與一年前比較,大多數主要行業的失業率下跌,尤其是藝術、娛樂及康樂活動業(跌 2.3 個百分點至 2.9%)、運輸及倉庫業(跌 1.7 個百分點至 2.4%)、建造業(跌 1.2 個百分點至 3.7%),以及零售、住宿及膳食服務業(跌 1.1 個百分點至 3.6%)。就整體*低薪行業*(6)而言,第四季的失業率較一年前下跌 0.6 個百分點至 2.3%。
- **6.6** 按技術階層分析,第四季較低技術工人的失業率較一年前下跌 0.7 個百分點至 2.8%,較高技術工人的失業率下跌 0.3 個百分點至 2.0%。
- 6.7 按其他社會經濟特徵分析,第四季所有年齡和教育程度組別的失業率較一年前下跌,當中跌幅較顯著的是 15 至 29 歲人士(跌 0.7 個百分點至 5.8%)、50 歲或以上人士(跌 0.7 個百分點至 2.4%)、具小學及以下學歷人士(跌 0.6 個百分點至 2.2%),以及具高中學歷人士(跌 0.6 個百分點至 2.5%)。

圖 6.3: 二零二三年第四季各個主要行業的失業率普遍處於低水平



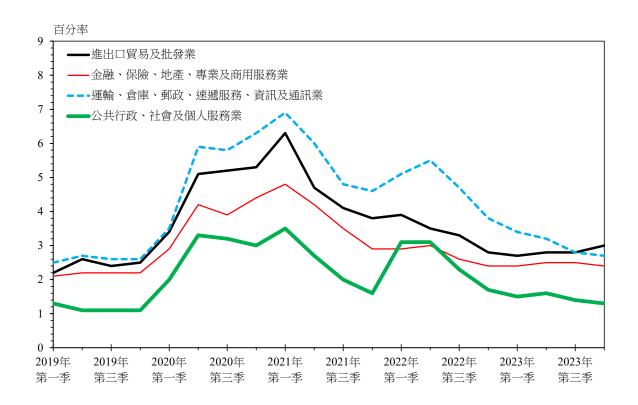


表 6.4: 按主要經濟行業劃分的失業率

二零二二年

二零二三年

	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季	<u>全年</u> #	第一季	第二季	第三季	第四季
進出口貿易及批發業	3.3	3.9	3.5	3.3	2.8	2.8	2.7	2.8	2.8	3.0
零售、住宿及膳食服務業	6.8	8.9	7.4	5.9	4.7	3.9	4.2	4.0	3.7	3.6
<i>當中:</i> 零售業	6.1	7.7	6.6	5.7	4.6	3.5	3.8	3.5	3.5	3.2
住宿服務業	4.9	5.6	5.8	4.6	3.6	2.9	3.8	3.0	2.5	2.3
餐飲服務活動業	7.9	11.0	8.7	6.3	5.0	4.5	4.9	4.8	4.2	4.3
運輸、倉庫、郵政及 速遞服務業 <i>當中:</i>	5.1	5.3	6.0	5.0	4.0	2.8	3.3	3.1	2.6	2.4
運輸及倉庫業	5.3	5.6	6.3	5.1	4.1	2.9	3.4	3.1	2.6	2.4
資訊及通訊業	4.0	4.6	4.2	4.0	3.3	3.4	3.5	3.4	3.4	3.5
金融及保險業	2.4	2.4	2.5	2.4	2.0	2.1	2.1	2.0	2.3	1.9
地產業	2.6	2.4	2.9	2.7	2.5	2.4	2.6	2.6	2.1	2.1
專業及商用服務業	3.0	3.4	3.4	2.8	2.5	2.7	2.6	2.8	2.8	2.7
公共行政、社會及 個人服務業 <i>當中:</i>	2.5	3.1	3.1	2.3	1.7	1.4	1.5	1.6	1.4	1.3
藝術、娛樂及康樂 活動業	7.5	11.4	8.0	5.8	5.2	3.4	4.3	3.3	3.3	2.9
製造業	5.1	5.5	5.7	5.1	4.4	4.0	4.0	4.1	4.1	3.9
建造業	6.6	8.0	7.3	6.1	4.9	4.1	4.5	4.2	3.9	3.7
整體*	4.3	5.0 (5.1)	4.8 (4.7)	4.2 (4.0)	3.3 (3.5)	2.9	3.1 (3.1)	3.0 (2.9)	3.0 (2.8)	2.8 (2.9)

註: \* 包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。 () 經季節性調整的失業率。

# 臨時數字。

圖 6.4: 二零二三年第四季較低技術工人及較高技術工人的失業率均較一年前下跌

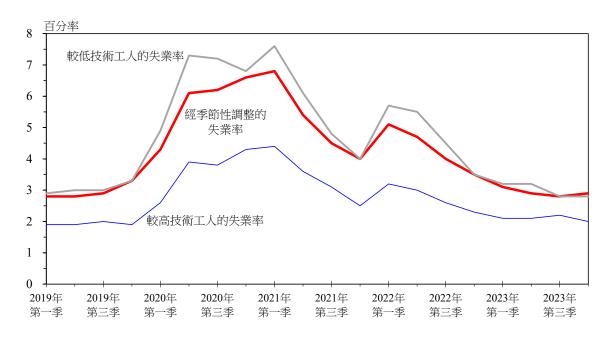


表 6.5: 按技術階層劃分的失業率\*

		=	_零二二年	Ē		<u>二零二三年</u>					
	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季	<u>全年</u> #	第一季	第二季	第三季	第四季	
較高技術階層	2.7	3.2	3.0	2.6	2.3	2.1	2.1	2.1	2.2	2.0	
經理	2.2	2.7	2.4	2.1	1.7	1.6	1.4	1.5	1.7	1.8	
專業人員	1.9	2.0	2.0	1.9	1.6	1.8	2.0	1.6	1.9	1.6	
輔助專業人員	3.6	4.1	4.1	3.3	3.0	2.7	2.7	2.9	2.8	2.5	
較低技術階層^	4.8	5.7	5.5	4.5	3.5	3.0	3.2	3.2	2.8	2.8	
文書支援人員	4.2	4.6	4.2	4.8	3.3	3.2	3.3	3.1	3.0	3.3	
服務及銷售人員	5.8	7.4	6.7	4.8	4.1	3.4	3.8	3.6	3.1	3.0	
工藝及有關人員	7.2	8.8	7.5	6.9	4.9	4.0	4.3	4.1	3.9	3.8	
機台及機器 操作員及裝配員	3.9	4.2	4.6	3.7	2.7	2.2	2.4	2.2	1.9	2.3	
非技術工人	3.6	4.1	4.5	3.2	2.7	2.3	2.5	2.6	2.3	1.9	

註: \* 未經季節性調整,以及不包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

^ 包括其他職業。

# 臨時數字。

表 6.6: 按年齡及教育程度劃分的失業率\*

二零二二年

<u>二零二三年</u>

	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季	<u>全年</u> #	第一季	第二季	第三季	第四季
<u>年齡</u> 15 至 24 歲 <i>其中:</i>	11.0	10.6	11.9	12.2	9.1	9.0	7.9	9.3	10.2	8.4
15 至 19 歲	15.7	14.4	18.5	16.4	11.7	10.5	9.8	11.2	11.4	9.3
20至24歲	10.5	10.2	11.2	11.6	8.8	8.8	7.7	9.1	10.0	8.3
25 至 29 歲	5.7	6.0	5.7	6.1	5.2	4.4	4.5	4.0	4.4	4.5
30至39歲	3.3	3.7	3.7	3.3	2.4	2.3	2.5	2.3	2.2	2.1
40至49歲	3.5	4.2	4.2	2.9	2.6	2.3	2.4	2.5	2.3	2.2
50至59歲	4.5	5.6	4.9	4.0	3.3	2.9	3.2	2.9	2.8	2.6
60 歲及以上	3.9	4.9	4.5	3.6	2.8	2.2	2.2	2.4	2.2	2.1
教育程度 小學及以下	4.2	5.8	5.0	2.7	2.8	2.2	2.4	2.3	1.9	2.2
初中	5.8	7.2	6.5	5.2	4.1	3.7	4.2	3.9	3.3	3.6
高中^	4.5	5.5	5.2	4.2	3.1	2.8	3.0	3.1	2.6	2.5
專上	3.7	3.8	3.9	4.0	3.3	2.9	2.9	2.7	3.3	2.8

註: \* 未經季節性調整,但包括首次求職及重新加入勞動人口的失業人士。

个包括工藝課程。

# 臨時數字。

6.8 持續失業的情況在二零二三年大致改善。二零二三年第四季長期失業率(即失業達六個月或以上人士在勞動人口中所佔的比例)較一年前下跌 0.4 個百分點至 0.7%,長期失業人數減少 32.0%或 13 400 人至 28 400 人。持續失業時間中位數縮短 4 日至 82 日。

# 就業不足情況

6.9 就業不足率由二零二二年第四季的 1.5%下跌至二零二三年第一季的 1.2%、第二季的 1.1%,以及第三季和第四季的 1.0%。二零二三年第四季的就業不足人數較一年前減少 33.9%或 18 900 人至 37 000 人。

#### 機構就業概況

- **6.10** 從私營機構收集所得有關就業、職位空缺、工資和薪金的季度統計數據,目前只有截至二零二三年九月的數字。本報告已盡可能參考其他輔助資料,務求令分析更貼近最新情況。
- 6.11 經季節性調整後與三個月前比較,私營機構總就業人數在二零二三年三月上升 1.0%和在六月上升 0.6%後,在九月維持不變。九月私營機構總就業人數(未經季節性調整)為 2 743 200 人,較一年前上升 2.1%。九月多個選定行業的就業人數較一年前上升,當中升幅較顯著的是藝術、娛樂、康樂及其他服務業、住宿護理及社會工作服務業、住宿服務業,以及專業及商用服務業(清潔及同類服務業除外)。另一方面,幾個選定行業的就業人數較一年前下跌,當中跌幅較顯著的是進出口貿易及批發業。

表 6.7: 按主要經濟行業劃分的就業情況

			二零二	<u>二零二三年</u>				
	全年 <u>平均</u>	<u>三月</u>	<u>六月</u>	<u>九月</u>	<u>十二月</u>	<u>三月</u>	<u>六月</u>	<u>九月</u>
進出口貿易及批發業	434 600	438 300	434 800	432 700	432 700	430 100	427 600	425 400
	(-0.3)	(0.8)	(§)	(-0.6)	(-1.5)	(-1.9)	(-1.7)	(-1.7)
零售業	245 400	245 200	244 800	245 200	246 400	248 500	251 900	252 100
	(-1.6)	(-1.9)	(-1.3)	(-1.3)	(-2.0)	(1.4)	(2.9)	(2.8)
住宿服務業	34 400	35 400	33 400	33 600	35 300	35 600	35 200	35 300
	(-4.5)	(2.8)	(-9.8)	(-9.0)	(-1.3)	(0.6)	(5.5)	(5.2)
餐飲服務業	216 700 (1.3)	204 700 (-0.4)	217 200 (1.0)	222 000 (2.0)	223 000 (2.4)	223 900 (9.4)	224 600 (3.4)	224 200 (1.0)
運輸、倉庫、郵政及	163 400	164 400	162 500	164 000	162 700	161 900	163 000	164 800
速遞服務業	(-2.1)	(-0.6)	(-3.7)	(-1.9)	(-2.0)	(-1.5)	(0.3)	(0.5)
資訊及通訊業	106 300	107 200	106 100	105 300	106 400	107 400	108 800	108 600
	(-2.2)	(-1.9)	(-2.4)	(-2.9)	(-1.5)	(0.2)	(2.5)	(3.1)
金融、保險、地產、專業及商用服務業	756 600	766 600	750 500	751 800	757 500	763 400	769 700	773 000
	(-1.5)	(0.7)	(-2.0)	(-2.6)	(-1.9)	(-0.4)	(2.6)	(2.8)
當中: 專業及商用服務業 (清潔及同類服務業 除外)	300 200 (-2.1)	302 600 (-1.3)	297 200 (-3.1)	297 600 (-2.9)	303 300 (-0.9)	306 100 (1.1)	308 900 (3.9)	311 700 (4.8)
社會及個人服務業	536 900	532 900	533 900	536 400	544 300	553 900	559 700	564 100
	(0.4)	(-0.3)	(0.3)	(0.5)	(1.3)	(3.9)	(4.8)	(5.2)
當中: 住宿護理及社會工作 服務業	66 800 (0.9)	67 300 (2.5)	65 700 (-0.4)	66 500 (0.5)	67 600 (0.9)	68 900 (2.4)	69 600 (5.9)	70 200 (5.5)
藝術、娛樂、康樂及	114 500	111 900	114 300	115 000	117 000	119 800	123 000	124 900
其他服務業	(-3.4)	(-5.5)	(-2.8)	(-3.7)	(-1.5)	(7.1)	(7.6)	(8.6)
製造業	74 900	75 800	74 900	74 400	74 500	74 900	74 800	74 000
	(-5.0)	(-6.7)	(-5.3)	(-5.1)	(-2.6)	(-1.2)	(-0.2)	(-0.5)
建築地盤	104 700	98 300	103 400	109 700	107 300	108 400	111 000	109 600
(只包括地盤工人)	(-0.7)	(-4.3)	(-2.5)	(3.2)	(0.6)	(10.3)	(7.4)	(-0.1)
所有接受統計調查 的私營機構 <sup>(a)</sup>	2 685 700 (-0.9)	2 680 500 (-0.4) <-1.2>	2 673 200 (-1.3) <-0.3>	2 686 900 (-1.1) <0.4>	2 702 000 (-0.8) <0.4>	2 719 800 (1.5) <1.0>	2 738 300 (2.4) <0.6>	2 743 200 (2.1) <§>
公務員 <sup>(b)</sup>	174 800	176 200	175 200	174 000	173 700	173 600	172 700	172 600
	(-1.2)	(-0.7)	(-1.0)	(-1.3)	(-1.7)	(-1.5)	(-1.4)	(-0.8)

註: 僱傭及職位空缺按季統計調查從商業機構所得的就業數字,與綜合住戶統計調查 從住戶所得的數字稍有差別,主要原因是兩者所涵蓋的行業範圍有異:前者涵蓋 選定主要行業,而後者則涵蓋本港各行各業。

- (a) 私 營 機 構 的 總 就 業 數 字 除 包 括 上 列 主 要 行 業 的 就 業 人 數 外 , 亦 涵 蓋 採 礦 及 採 石 業 , 以 及 電 力 和 燃 氣 供 應 及 廢 棄 物 管 理 業 的 就 業 人 數 。
- (b) 這些數字只包括按政府聘用制僱用的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處在當地聘請的人員,以及其他政府僱員(例如非公務員合約僱員),並不包括在內。
- () 與一年前比較的增減百分率。
- < > 經季節性調整後與三個月前比較的增減百分率。
- § 增減小於 0.05%。

資料來源: 政府統計處僱傭及職位空缺按季統計調查。 政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

# 職位空缺情況

- 6.12 經季節性調整後與三個月前比較,私營機構職位空缺數目在二零二三年三月上升 7.1%和在六月上升 2.6%後,在九月下跌 6.4%。按年比較,私營機構職位空缺數目(未經季節性調整)在九月上升 7.8%至80 650 個,當中多個選定行業的職位空缺數目上升。
- 6.13 人力供求情況在二零二三年趨緊。九月職位空缺數目相對於每100名失業人士的比率為71,二零二二年十二月的相應比率為57。人類保健服務業、教育業、住宿護理及社會工作服務業,以及住宿服務業的人手短缺情況仍然嚴峻,這些行業相應的比率皆超過200。
- **6.14** 勞工處收到的私營機構職位空缺數目方面,二零二三年第四季的平均每月空缺數目為 85 700 個,較上一季低 15%,較二零二二年平均每月的水平低 5%。

表 6.8: 按主要經濟行業劃分的職位空缺情況

		<u>二零二二年</u>					<u>二零二三年</u>			
	全年 <u>平均</u>	三月	<u>六月</u>	九月	十二月	<u>三月</u>	<u>六月</u>	九月		
進出口貿易及批發業	3 740	2 920	3 600	4 110	4 310	4 250	4 220	3 860		
	(-3.7)	(-16.9)	(-6.3)	(1.0)	(5.5)	(45.8)	(17.0)	(-6.3)		
零售業	4 900	3 710	4 880	5 000	6 030	6 410	6 600	5 900		
	(19.6)	(25.1)	(41.3)	(6.1)	(14.4)	(72.5)	(35.2)	(18.2)		
住宿服務業	1 880	1 410	1 790	2 030	2 290	2 830	2 620	2 540		
	(56.0)	(100.7)	(63.4)	(47.9)	(38.7)	(100.7)	(46.5)	(24.9)		
餐飲服務業	4 520	2 410	4 700	5 540	5 420	5 810	6 050	6 220		
	(20.6)	(17.2)	(45.5)	(26.4)	(1.9)	(140.8)	(28.7)	(12.2)		
運輸、倉庫、郵政及	5 550	3 550	3 740	7 520	7 390	7 440	7 020	6 850		
速遞服務業	(91.5)	(41.1)	(27.5)	(191.6)	(107.4)	(109.7)	(87.7)	(-9.0)		
資訊及通訊業	2 850	2 790	2 780	3 020	2 830	3 020	3 040	2 860		
	(36.8)	(67.6)	(44.2)	(31.9)	(14.8)	(8.3)	(9.2)	(-5.2)		
金融、保險、地產、 專業及商用服務業 <i>當中:</i>	17 590 (16.7)	16 580 (27.7)	17 020 (21.6)	18 540 (15.9)	18 210 (5.1)	19 410 (17.1)	20 370 (19.7)	18 490 (-0.3)		
專業及商用服務業 (不包括清潔及同類 服務業)	6 040 (20.8)	6 010 (34.6)	5 890 (31.8)	6 100 (13.2)	6 180 (8.6)	6 800 (13.0)	7 500 (27.5)	6 570 (7.8)		
社會及個人服務業	22 500	18 410	21 370	26 270	23 950	25 290	26 040	28 410		
	(44.0)	(53.8)	(57.8)	(49.5)	(23.2)	(37.4)	(21.8)	(8.1)		
當中: 住宿護理及 社會工作服務業 藝術、娛樂、康樂及 其他服務業	4 930 (22.6) 3 600 (42.2)	4 650 (25.3) 2 740 (58.5)	4 810 (18.8) 3 260 (35.2)	5 180 (23.2) 3 800 (38.9)	5 080 (23.3) 4 600 (41.6)	5 260 (13.1) 5 450 (99.1)	5 460 (13.6) 5 510 (68.9)	5 540 (6.9) 5 290 (39.1)		
製造業	1 690	1 400	1 640	1 830	1 880	2 380	2 480	2 690		
	(63.8)	(103.6)	(74.8)	(59.7)	(39.4)	(69.5)	(51.1)	(46.9)		
建築地盤	520	270	630	640	540	640	2 760	2 560		
(只包括地盤工人)	(177.1)	(244.9)	(153.6)	(291.5)	(106.9)	(139.4)	(335.8)	(298.9)		
所有接受統計調查的 私營機構 <sup>(a)</sup>	66 050 (31.9)	53 700 (36.5) <-11.2>	62 500 (37.5) <14.1>	74 840 (37.2) <13.6>	73 150 (20.0) <4.5>	77 750 (44.8) <7.1>	81 460 (30.3) <2.6>	80 650 (7.8) <-6.4>		
公務員 <sup>(b)</sup>	17 800	16 800	17 490	18 230	18 690	19 170	19 700	19 450		
	(13.7)	(10.9)	(12.5)	(14.2)	(16.9)	(14.1)	(12.7)	(6.7)		

註: (a) 私營機構的職位空缺總數除包括上列主要行業的職位空缺外,亦涵蓋採礦及採石業,以及電力和燃氣供應及廢棄物管理業的職位空缺。

資料來源: 政府統計處僱傭及職位空缺按季統計調查。 政府統計處建築地盤就業人數按季統計調查。

<sup>(</sup>b) 這些數字只包括按政府聘用制僱用公務員的職位空缺。

<sup>()</sup> 與一年前比較的增減百分率。

<sup>&</sup>lt; > 經季節性調整後與三個月前比較的增減百分率。

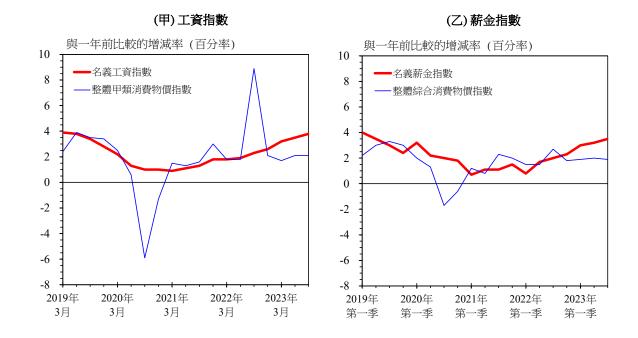
安經濟行業劃分的職位空缺數目相對於每100名失業人士的比率 200 進出口貿易及批發業 社會及個人服務業 180 ••• 住宿及膳食服務業 ---運輸及倉庫業 160 ······零售業 - 金融、保險、地產、專業及商用服務業 140 120 100 80 60 40 20 0 2019年 2020年 2021年 2022年 2023年 3月 3月 3月 3月 3月

圖 6.5:人力供求情況在二零二三年趨緊

#### 工資及收入

- 6.15 名義工資及勞工收入的升幅在二零二三年首三季加快。以所有選定行業主類的名義工資指數(涵蓋督導級及以下職級僱員的固定薪酬)計算的平均名義工資率的按年升幅,由三月的 3.2%加快至六月的 3.5%後,進一步加快至九月的 3.8%。扣除*通脹*<sup>(7)</sup>後,實質平均工資率在九月上升 1.7%。
- 6.16 以所有選定行業主類的就業人士名義平均薪金指數計算的名義 勞工收入<sup>(8)</sup>(包括基本工資、超時工作津貼、非固定性花紅及其他非 經常性發放款項)在第一季按年上升 3.0%和在第二季上升 3.2%後,在 第三季上升 3.5%。扣除通脹後,實質勞工收入在第三季上升 1.5%。
- 6.17 二零二三年第三季就業人士的名義平均薪金在所有選定行業均錄得按年升幅,尤其是運輸、倉庫、郵政及速遞服務業(升 10.7%)、住宿及膳食服務活動業(升 5.4%),以及污水處理、廢棄物管理及污染防治活動業(升 5.3%)。差不多所有選定行業錄得的升幅均較上一季快。

圖 6.6:名義工資及勞工收入的按年升幅在二零二三年首三季加快



註: 由二零二零年第四季開始,消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算;在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

6.18 儘管綜合住戶統計調查所得的數據不可與商業機構調查所得的數據直接比較,但前者較近期的統計數字顯示,就業收入和家庭住戶入息在二零二三年內錄得可觀的升幅。按年比較,二零二三年第四季的全職僱員(不包括外籍家庭傭工)每月就業收入中位數以名義計算上升 8.6%,以實質計算<sup>(9)</sup>上升 5.9%。同期的家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)以名義計算上升 3.5%,以實質計算<sup>(10)</sup>上升 0.9%。

# 相關措施及政策發展重點

- 為 吸 引 更 多 世 界 各 地 的 優 秀 人 才 來 港 , 政 府 自 二 零 二 二 年 年 底 起推出了一系列措施。具體而言,「高端人才通行證計劃」(「高才 通計劃」)於二零二二年十二月二十八日推出,多項優化現有輸入人 才計劃的措施亦於同日生效。在二零二三年五月十六日,「人才清 單 | 擴大涵蓋的專業,由 13 項增至 51 項,橫跨九個行業領域。二零 二三年《施政報告》公布了多項吸引和挽留人才的進一步新措施。實 體「香港人才服務辦公室」隨後於二零二三年十月底成立,為來港人 才提供支援, 並跟進他們入境後的發展和需要。此外,「高才通計 劃」下合資格大學名單於二零二三年十一月一日擴大,增加八間頂尖 內地和海外院校。自二零二三年十一月一日起,政府暫時豁免在港就 讀的非本地全日制研究生參與兼職工作的限制,以增進他們對在港工 作的親身體驗和認識,提升他們畢業後留港發展的意欲。另外,政府 將會推出「新資本投資者入境計劃」,以吸引高資產淨值人士落戶香 港,並注入更多投資資金。「職專畢業生留港計劃」亦將於二零二四 /二五學年推出,試行兩年。在計劃下,入讀職業訓練局指定全日制 高級文憑課程的非本地學生,畢業後將可留港一年,尋找與其專業相 關的工作。
- 6.20 政府的招攬人才措施反應正面。二零二三年全年合計,各項輸入人才計劃共收到逾 22 萬宗申請,逾 13 萬宗申請獲批(包括「高才通計劃」下約 5 萬宗申請)。約 9 萬名人才已抵港,遠超政府每年引入至少 35 000 名人才的績效指標。
- 6.21 《施政報告》亦公布鼓勵更多本地人投入勞工市場的措施。政府將會加強再培訓和推動再就業。當中,再培訓津貼的每月上限由 5,800元調高至 8,000元,自二零二四年二月二十三日起生效。政府也會在二零二四年第三季推出為期三年的「再就業津貼試行計劃」,鼓勵連續三個月或以上沒有從事任何獲酬工作的 40歲或以上中高齡人士重投勞工市場。此外,政府將會加強支援在職家庭育兒,釋放家庭勞動力。當中,「在職家庭津貼計劃」下的住戶及兒童津貼金額由二零二四年四月起將會增加 15%。自二零二四年起的三年內,政府將會分階段增設十所資助獨立幼兒中心,「學前兒童課餘託管服務」亦將會分階段擴展至全港各區。

- 6.22 為解決勞工短缺問題,政府亦在保障本地工人優先就業的前提下,實施了各項輸入勞工措施。具體而言,政府於二零二三年六月推出院舍輸入護理員特別計劃,並於二零二三年七月推出建造業和運輸業的行業輸入勞工計劃。截至二零二三年年底,政府批出約 2 000 個配額,讓院舍輸入更多護理員。建造業的輸入勞工計劃有 7 184 個配額獲批(包括「補充勞工計劃」之前已批出的 835 個配額)。運輸業的輸入勞工計劃有合共 3 810 個配額獲批,當中航空業佔 2 841 個,公共小巴/客車行業佔 969 個。另外,「補充勞工優化計劃」已於二零二三年九月四日推出。
- **6.23** 最低工資委員會已於二零二三年十月三十一日向政府提交優化法定最低工資檢討機制的研究報告。政府會研究及考慮委員會提出的建議,六個月內就檢討機制的未來路向作決定。

### 註釋:

(1) 綜合住戶統計調查所得關於勞動人口的統計數字,在編製過程中涉及運用人口數字。二零二一年十一月至二零二二年一月期間至二零二二年十至十二月期間的相關數字,已因應二零二二年年終人口估計的最終結果作出修訂。

政府統計處採用「國際標準職業分類」,把就業人士從事的職業及失業人士以前從事的職業撥歸不同的職業類別。綜合住戶統計調查所採用的職業分類自二零二二年一至三月的季度起已作更新,務求更貼近「國際標準職業分類 2008 年版」。有關數列已後向估計至二零一六年一至三月的季度。從二零一六年一至三月的參照季度起,除另有註明外,所有按職業劃分的勞動人口統計數字均按已修訂的分類編製。

(2) 把一名 15 歲或以上的人士界定為失業人士,該人須: (a)在統計期內(即統計前七天內)無職業,亦沒有為賺取薪酬或利潤而工作; (b)在統計期內可隨時工作;以及(c)在統計前30天內曾找尋工作。

儘管有上述界定,下列類別的人士也被視為失業人士: (a)無職業人士,曾找尋工作,但因暫時患病而不能工作; (b)無職業人士,可隨時工作,但因稍後時間會擔當新工作或開展業務,或預計會返回原來工作崗位而未有找尋工作;以及(c)感到灰心而沒有找尋工作的人士,因為他們相信沒有工作可做。

即使在全民就業的情況下,工人亦會為爭取較佳僱用條件轉職,以致出現一些摩擦性失業。如何準確地界定真正的摩擦性失業情況,會因不同經濟體而異,需視乎該勞工市場的結構和特性而定。

經季節性調整的數列是按「X-12 自迴歸—求和—移動平均(X-12 ARIMA)」方法編製。這方法是編製經季節性調整統計數列的一個標準方法。

(3) 把一名 15 歲或以上的就業人士界定為就業不足的主要準則為:在統計期內(即統計前七天內)非自願工作少於 35 小時,以及在統計期內可以擔任更多工作或在統計前 30 天內曾找尋更多工作的人士。

根據以上準則,因工作量不足而在統計期內放取無薪假期的就業人士,若在整段統計期內工作少於 35 小時或在休假,亦會被界定為就業不足人士。

- (4) 勞動人口,即從事經濟活動的人口,是指所有 15 歲或以上、在統計期內(即統計前七天內)從事生產工作,或本可從事生產工作但失業的人士。
- (5) 從住戶數據所得的數字,總就業人數在此是指統計期內(即統計前 七天內)為賺取薪酬或利潤而工作,或有一份正式工作的 15 歲或以 上人士。
- (6) 最低工資委員會所識別的低薪行業包括:
  - (i) 零售業(包括超級市場及便利店和其他零售店);
  - (ii) 餐飲服務業(包括中式酒樓菜館、非中式酒樓菜館、快餐店、港式茶餐廳及其他餐飲服務);
  - (iii) 物業管理、保安及清潔服務(包括地產保養管理服務、保安服務、清潔服務及會員制組織);
  - (iv) 其他低薪行業,包括:
    - 安老院舍;
    - 洗滌及乾洗服務;
    - 理髮及其他個人服務;
    - 本地速遞服務;以及
    - 食品處理及生產。
- (7) 勞工收入與工資的實質指數是根據不同消費物價指數,並因應指數與所涵蓋職業的相關性而編訂。具體而言,整體綜合消費物價指數作為總體消費物價指標,是適用於涵蓋所有職業階層僱員的收入的平減物價指數。至於整體甲類消費物價指數,則是較低開支組別的消費物價指數,可作為涵蓋督導級及以下職業階層僱員的工資的平減物價指數。
- (8) 收入除包括工資(涵蓋所有經常及保證發放的薪酬,例如基本薪金和規定花紅及津貼)外,也包括超時工作津貼及其他非保證發放或非經常發放的花紅與津貼(但遣散費和長期服務金則除外)。鑑於收入與工資的差別,加上所涵蓋的行業及職業有所不同,就業人士平均薪金與工資率兩者的變動,未必完全一致。
- (9) 整體綜合消費物價指數作為總體消費物價指標,被採用作為全職僱員(不包括外籍家庭傭工)每月就業收入中位數的平減物價指數。
- (10) 整體綜合消費物價指數亦被採用作為家庭住戶每月入息中位數(不包括外籍家庭傭工)的平減物價指數。

# 第七章:物價

#### 摘要

- 基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和。外出用膳及外賣和衣履的價格明顯上升。電力價格全年合計大幅上升,但升幅逐步放緩,並在第四季轉為下跌。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。私人房屋租金繼續下跌,儘管跌幅收窄。撤除政府一次性紓緩措施的效應,基本綜合消費物價指數(1)在二零二三年上升1.7%,與二零二二年相同。
- 二零二三年的整體綜合消費物價指數通脹率平均為2.1%,二零二 二年則為1.9%。二零二三年整體通脹率高於基本通脹率,主要是 由於差餉寬減下降所致。
- 本地營商成本壓力在二零二三年仍然受控。受惠於勞工市場情況 改善,年內名義工資的增長步伐加快,但增幅仍然大致溫和。商 業樓宇租金維持偏軟。
- 外圍價格壓力在二零二三年有所緩和,儘管仍然明顯。隨着多個主要經濟體<sup>(2)</sup>的通脹回落,大多數用途類別的進口價格升幅放緩,儘管仍然顯著,而燃料進口價格在高比較基數下轉為急跌。

### 消費物價

7.1 基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和。外出用膳及外賣和衣履的價格明顯上升。電力價格全年合計大幅上升,但升幅逐步放緩,並在第四季轉為下跌。其他主要組成項目承受的價格壓力仍然大致可控。私人房屋租金繼續下跌,儘管跌幅收窄。本地營商成本壓力仍然受控。受惠於勞工市場情況改善,年內名義工資的增長步伐加快,但增幅仍然大致溫和。商業樓宇租金維持偏軟。隨着多個主要經濟體的通脹回落,外圍價格壓力有所緩和,儘管仍然明顯。大多數用途類別的進口價格升幅放緩,儘管仍然顯著,而燃料進口價格在高比較基數下轉為急跌。

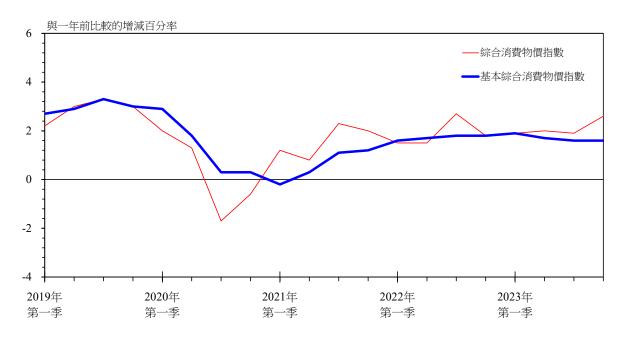


圖 7.1:基本消費物價通脹在二零二三年整體上維持溫和

註: 由二零二零年第四季開始,消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算;在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

7.2 撇除政府一次性紓緩措施的效應,基本消費物價通脹(以基本綜合消費物價指數按年增減率計算)在二零二三年維持在 1.7%,與二零二二年相同,季度數字在 1.6%至 1.9%內窄幅徘徊。與此同時,整體綜合消費物價指數通脹由二零二二年的 1.9%輕微上升至二零二三年的 2.1%。二零二三年整體通脹率高於基本通脹率,主要是由於差餉寬減下降所致。

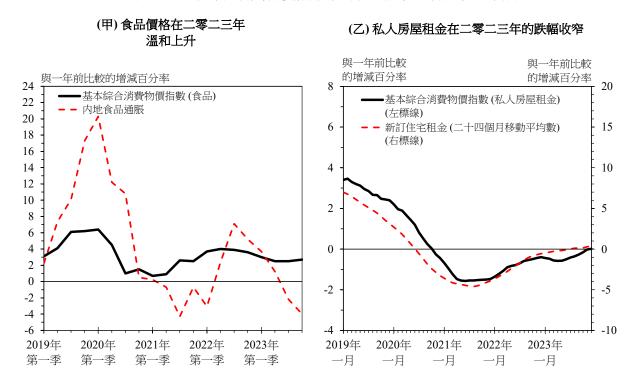
表 7.1:各類消費物價指數 (與一年前比較的增減百分率)

		綜合消費 物價指數		甲類消費 物價指數	乙類消費 物價指數	丙類消費 物價指數
		<u>物價:</u> 基本消費 <sup>(a)</sup> 物價指數	<u>整體消費</u> 物價指數	<u>17月</u> 日致	<u>17月月1日</u> 数	<u>1771貝1日安X</u>
二零二二年	全年	1.7	1.9	2.2	1.7	1.8
	上半年	1.6	1.5	1.4	1.5	1.7
	下半年	1.8	2.3	3.0	1.9	1.9
	第一季	1.6	1.5	1.5	1.5	1.6
	第二季	1.7	1.5	1.2	1.4	1.8
	第三季	1.8	2.7	4.1	2.1	1.9
	第四季	1.8	1.8	1.9	1.7	1.9
二零二三年	全年	1.7	2.1	2.3	2.0	2.0
	上半年	1.8	2.0	2.1	1.9	2.0
	下半年	1.6	2.2	2.5	2.1	2.1
	第一季	1.9	1.9	2.0	1.8	2.0
	第二季	1.7	2.0	2.2	1.9	2.0
	第三季	1.6	1.9	1.9	1.8	1.9
	第四季	1.6	2.6	3.0	2.4	2.3
	(經季節	う性調整後與	!上季度比	較的增減百分	分率)	
二零二二年	第一季	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5
	第二季	0.4	0.1	0.1	0.2	0.5
	第三季	0.5	0.6	0.7	0.5	0.5
	第四季	0.3	0.6	0.6	0.6	0.6
二零二三年	第一季	0.7	0.6	0.6	0.6	0.6
	第二季	0.3	0.2	0.2	0.2	0.3
	第三季	0.3	0.4	0.5	0.4	0.4
	第四季	0.3	1.3	1.6	1.1	1.0

註: (a) 計算基本消費物價通脹率時,已撇除所有自二零零七年起實施的政府一次性舒緩措施所造成的效應;這些措施包括公屋租金豁免和政府代繳公屋租金、差餉寬減、暫停和後來取消收取僱員再培訓徵款、住戶電費補貼,以及考試費寬免。

7.3 按基本綜合消費物價指數的主要組成項目分析,食品價格(住屋以外比重最高的組成項目)在二零二三年溫和上升 2.7%。在食品價格中,外出用膳及外賣的價格明顯上升 4.0%,而基本食品的價格微升 0.5%。衣履價格繼續顯著上升。在電力價格帶動下,電力、燃氣及水項目的價格在上半年急升,但升幅在第三季大幅放緩,並在第四季下跌。煙酒項目的價格因二零二三年二月下旬生效的煙草稅率上調而急升。交通費用、雜項物品和雜項服務的價格升幅維持溫和。同時,耐用物品價格轉為下跌。房屋方面,隨着新訂住宅租金自二零二三年年初開始上升的影響逐步浮現,私人房屋租金項目在二零二三年的跌幅收窄至 0.4%。

圖 7.2:基本綜合消費物價指數中的食品及私人房屋租金項目



註: 由二零二零年第四季開始,消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算;在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

圖 7.3 (甲): 電力、燃氣及水項目的價格在二零二三年顯著上升, 外出用膳及外賣和衣履的價格明顯上升

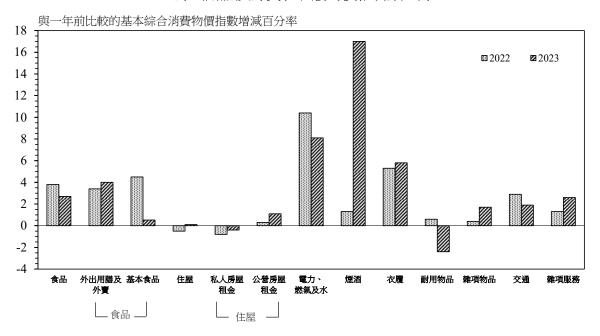
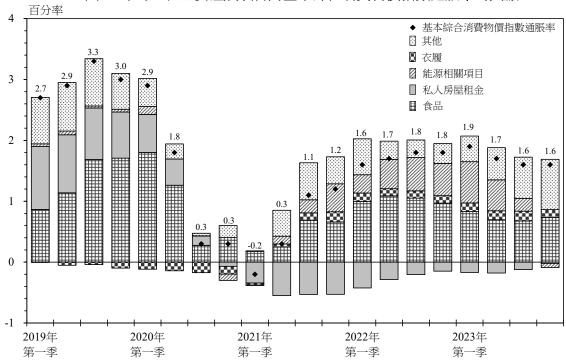


圖 7.3(乙): 各主要組成項目對基本綜合消費物價指數通脹率的貢獻



註: 能源相關項目包括電力、煤氣、液化石油氣和其他燃料,以及汽車燃料。

由二零二零年第四季開始,消費物價指數的按年增減率是根據以二零一九至二零年度為基期的新數列計算;在此之前的增減率則根據以二零一四至一五年度為基期的舊數列計算。

表 7.2: 按組成項目劃分的基本綜合消費物價指數 (與一年前比較的增減百分率)

二零二三年 開支組成項目 權數(%) 二零二二年 第二季 第三季 全年 第一季 第四季 27.41 3.8 2.7 3.0 2.5 2.5 2.7 食品 4.0 4.4 4.0 外出用膳及外賣 17.05 3.4 3.8 3.7 10.36 0.5 0.2 0.2 0.9 基本食品 4.5 0.8 住屋(a) 40.25 -0.5 0.1 -0.1 -0.1 0.2 0.4 (0.2)(1.0)(-0.1)(0.6)(0.8)(2.8)私人房屋租金 35.46 -0.8 -0.4 -0.5 -0.5 -0.4 -0.1 (-0.6)(0.5)(0.4)(1.8)(-0.5)(0.2)0.3 1.2 0.3 公營房屋租金 1.87 1.1 1.5 1.5 (9.6)(4.4)(0.7)(1.7)(1.7)(13.5)10.4 8.1 17.2 5.2 -2.1 電力、燃氣及水 2.82 13.2 (7.2)(9.6)(20.4)(15.9)(-2.3)(6.1)0.49 1.3 17.0 19.0 18.8 煙酒 11.2 18.8 衣履 2.42 5.3 5.8 5.9 5.9 6.5 5.0 4.00 0.6 -2.4 -2.3 -3.6 -2.5 -1.2 耐用物品 雜項物品 3.32 0.4 1.7 0.9 1.5 2.2 2.2 2.9 2.0 交通 6.17 1.9 1.4 1.7 2.5 1.3 2.6 2.1 2.5 2.5 3.2 雜項服務 13.12 (1.3)(2.6)(2.2)(2.5)(2.5)(3.2)所有項目 100.00 1.7 1.7 1.9 1.7 1.6 1.6 (1.9)(2.1)(1.9)(2.0)(1.9)(2.6)

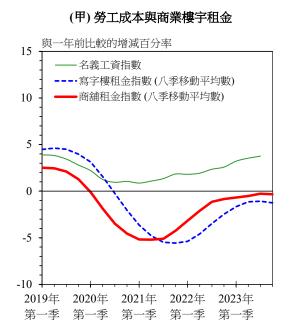
註: (a) 住屋項目包括租金、差餉、地租、管理費及其他住屋費用,但住屋項目下的私人及公營房屋租金分類,在此只包括租金、差餉及地租,因此私人及公營房屋租金的合計權數略小於整個住屋項目的權數。

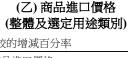
<sup>()</sup> 括號內數字為未撇除政府一次性紓緩措施效應的整體綜合消費物價指數的增減率。

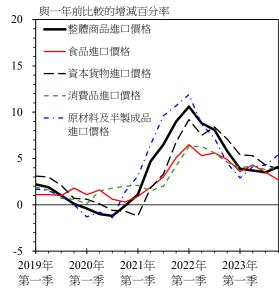
# 生產要素成本與進口價格

7.4 本地營商成本壓力在二零二三年仍然受控。由於勞工市場情況繼續改善,年內名義工資的按年增長步伐加快,但增幅仍大致溫和。企業面對的商業樓宇租金維持偏軟。作為有關指標,寫字樓租金和商舖租金八季移動平均數在二零二三年內繼續錄得按年跌幅,儘管在商業活動恢復下與二零二二年期間的跌幅相比有所收窄。

圖 7.4: 本地營商成本仍然受控,外圍價格壓力有所緩和,儘管仍然明顯







7.5 外圍價格壓力在二零二三年有所緩和,儘管仍然明顯。雖然多個主要經濟體的通脹維持高企,但普遍已由較早前的高峯回落。在這背景下,整體商品進口價格在二零二三年上升 3.9%,較上一年的8.1%升幅有所減慢。按用途類別分析,資本貨物、原材料及半製成品、消費品和食品的進口價格升幅雖然仍然明顯,但分別減慢至4.9%、4.4%、4.0%和 3.6%。由於國際能源價格從上一年地緣政治事件導致的高位回落,燃料進口價格轉為急跌 16.2%。

表 7.3:按用途類別劃分的商品進口價格 (與一年前比較的增減百分率)

		<u>食品</u>	消費品	<u>原材料及</u> 半製成品	燃料	資本貨物	<u>所有進口</u> <u>商品</u>
二零二二年	全年	5.6	5.6	7.9	49.8	7.8	8.1
	上半年	5.9	6.3	10.2	61.9	8.3	9.7
	下半年	5.2	5.0	5.9	41.1	7.7	6.9
	第一季	6.5	6.3	11.9	53.0	9.2	10.6
	第二季	5.3	6.3	8.7	71.3	7.5	8.8
	第三季	5.6	5.6	7.2	56.8	8.4	8.1
	第四季	4.9	4.6	4.5	26.8	7.1	5.8
二零二三年	全年	3.6	4.0	4.4	-16.2	4.9	3.9
	上半年	4.0	4.1	3.6	-12.4	5.3	3.8
	下半年	3.1	3.9	4.9	-19.5	4.1	3.9
	第一季	3.6	4.0	2.9	5.4	5.4	3.9
	第二季	4.3	4.2	4.1	-26.7	5.3	3.7
	第三季	3.5	3.8	4.3	-21.7	4.3	3.5
	第四季	2.7	4.1	5.4	-16.7	3.9	4.1

圖 7.5:按選定用途類別劃分的商品進口價格

## (甲) 二零二三年食品進口價格升幅放緩, 儘管仍然明顯

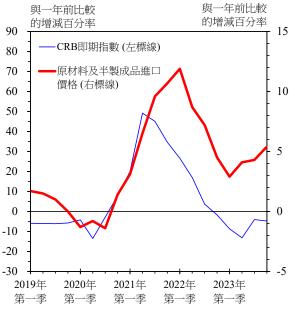
#### 與一年前比較的增減百分率 25 內地食品通脹 食品進口價格 20 15 10 5 0 -5 2019年 2020年 2021年 2022年 2023年 第一季 第一季 第一季 第一季 第一季

## (乙) 二零二三年消費品進口價格 升幅減慢,但仍然明顯

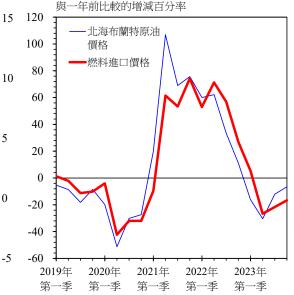


註: 名義港匯指數上升表示港元轉強。為使表達清晰,名義港匯指數的y軸以倒置方式顯示。

## (丙) 二零二三年原材料及半製成品進口價格 上升速度減慢,但仍然顯著



#### (丁) 二零二三年燃料進口價格 轉為急跌



# 產品價格

7.6 不同行業的產品價格(以*生產物價指數*<sup>(3)</sup>量度)在二零二三年首三季走勢各異。製造業產品價格繼續輕微上升。在選定服務業當中,住宿服務價格急升,並且超越疫情前的水平。速遞服務價格轉為上升。陸路運輸價格在第一季錄得升幅,其後在第二季和第三季下跌,令首三季合計的升幅輕微。與此同時,水上運輸和航空運輸的價格從一年前疫情干擾導致的高位急跌。電訊服務價格延續其長期跌勢。

表 7.4: 製造業及選定服務業的生產物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

	<u>二零二二年</u>					<u>二零二三年</u>			
行業類別	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季	<u>第一至</u> 第三季	第一季	第二季	第三季
製造業	0.8	2.3	0.8	0.4	-0.3	1.2	0.9	-0.2	3.0
選定服務業									
住宿服務	13.0	8.9	12.2	17.2	13.6	24.4	21.1	29.7	22.5
陸路運輸	9.5	9.4	10.8	9.4	8.5	0.1	4.4	-2.3	-1.5
水上運輸	18.1	57.0	40.0	10.2	-17.0	-40.5	-38.7	-42.2	-40.7
航空運輸	2.8	42.8	17.8	-1.7	-29.5	-27.6	-28.9	-30.0	-23.3
電訊	-1.3	-0.6	-0.8	-1.8	-2.2	-1.2	-1.1	-1.3	-1.2
速遞服務	-4.5	-4.1	-4.1	-4.0	-5.8	3.6	1.4	4.1	5.5

# 本地生產總值平減物價指數

7.7 作為量度經濟體系內整體價格變動的概括指標,本地生產總值 平減物價指數<sup>(4)</sup>的升幅由二零二二年的 1.7%加快至二零二三年的 3.2%。貿易價格比率<sup>(5)</sup>二零二三年全年合計微跌 0.3%。撇除對外貿易 這個組成項目,內部需求平減物價指數在二零二三年上升 3.9%。

圖 7.6:本地生產總值平減物價指數



(甲) 本地生產總值平減物價指數的

# (乙)貿易價格比率在二零二三年 全年合計微跌

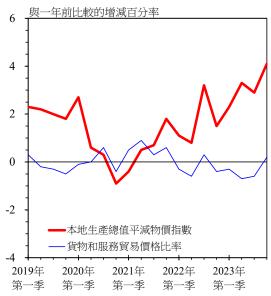


表 7.5: 本地生產總值平減物價指數及 主要開支組成項目平減物價指數

(與一年前比較的增減百分率)

		- =	_零	<u> </u>			<u>二零二三年</u>			
	<u>全年</u> #	<u>第一季</u> #	<u>第二季</u> #	第三季#	<u>第四季</u> #	<u>全年</u> #	<u>第一季</u> #	<u>第二季</u> #	第三季#	<u>第四季</u> #
私人消費開支	2.2	0.9	2.0	2.8	3.1	5.1	4.6	4.7	5.8	5.3
政府消費開支	2.6	1.6	3.9	3.2	1.9	2.6	2.6	3.3	2.6	2.2
本地固定資本形成 總額	1.0	0.1	3.8	1.3	-1.3	-0.4	-1.9	0.4	0.2	-0.4
整體貨物出口&	6.8	9.3	7.1	7.1	4.6	4.2	3.7	3.7	3.7	5.2
貨物進口&	7.3	10.2	8.3	6.8	4.8	4.3	3.6	4.3	4.1	5.0
服務輸出&	6.3	13.5	11.8	2.5	-1.4	-1.8	-2.6	-3.8	-1.1	0.1
服務輸入&	4.4	9.2	7.7	1.1	0.5	-0.7	0.3	-2.6	0.8	-1.2
本地生產總值	1.7	1.1 <0.2>	0.8 <*>	3.2 <2.1>	1.5 <-0.7>	3.2	2.3 <0.9>	3.3 <1.1>	2.9 <1.6>	4.1 <0.5>
最終需求總額&	5.2	6.9	5.7	5.2	3.2	3.3	2.6	3.1	3.2	4.2
內部需求	2.1	1.1	2.0	2.5	2.6	3.9	3.0	4.3	4.4	3.8
貨物及服務 貿易價格比率&	-0.3	-0.3	-0.6	0.3	-0.4	-0.3	-0.3	-0.7	-0.6	0.2

註: 這些數字根據以環比物量計算本地生產總值的數列而得出,並會在取得更多數 據後再作修訂。

- (&) 數字是根據《二零零八年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原 則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成。
- (#) 修訂數字。
- <> 經季節性調整後與上季度比較的增減率。
- (\*) 增減小於 0.05%。

# 註釋:

(1) 甲類、乙類及丙類消費物價指數,乃參照住戶開支統計調查中不同 住戶類別的平均開支模式而編訂。綜合計算三項指數涵蓋所有住戶 的開支模式後,便得出綜合消費物價指數。

政府統計處在二零二一年五月更新用作編製消費物價指數數列的基期及開支權數。除另有註明外,本報告引述的消費物價指數數字是指以二零一九至二零年度為基期的數列。

以二零一九至二零年度為基期的消費物價指數所涵蓋的住戶,開支範圍分別如下:

	涵蓋住戶	平均每月開支範圍
	約佔的比例	(二零一九年十月至
		二零二零年九月期間)
	(%)	(元)
甲類消費物價指數	50	6,500 至 27,999
乙類消費物價指數	30	28,000 至 48,499
丙類消費物價指數	10	48,500 至 91,999

以二零一九至二零年度為基期的消費物價指數各組成項目的權數如下:

開支	綜 合 消 費	甲類消費	乙類消費	丙 類 消 費
組成項目	物價指數	物價指數	物價指數	物價指數
	(%)	(%)	(%)	(%)
食品	27.41	32.71	26.76	21.89
外出用膳及外賣	17.05	18.87	17.27	14.55
基本食品	10.36	13.84	9.49	7.34
住屋	40.25	40.46	40.77	39.24
私人房屋租金	35.46	33.43	37.22	35.44
公營房屋租金	1.87	4.95	0.55	
管理費及其他	2.92	2.08	3.00	3.80
住屋費用				
電力、燃氣及水	2.82	3.85	2.57	1.92
煙 酒	0.49	0.76	0.41	0.27
衣 履	2.42	1.78	2.51	3.08
耐用物品	4.00	3.29	3.94	4.97
雜項物品	3.32	3.31	3.48	3.10
交 通	6.17	4.52	6.38	7.89
雜項服務	13.12	9.32	13.18	17.64
所有項目	100.00	100.00	100.00	100.00

(2) 下表載列選定經濟體消費物價通脹的按年增減百分率。

		<u>二零二二年</u>				二零二三年				
	全年	第一季	第二季	第三季	第四季	<u>全年</u>	第一季	第二季	第三季	第四季
選定已發展經濟體	<u> </u>	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				<u></u>				
美國	8.0	8.0	8.6	8.3	7.1	4.1	5.8	4.0	3.5	3.2
加拿大	6.8	5.8	7.5	7.2	6.7	3.9	5.1	3.5	3.7	3.2
歐盟	9.2	6.5	8.8	10.3	11.0	6.4	9.4	7.2	5.7	3.4
日本	2.5	0.9	2.4	2.9	3.9	3.2	3.6	3.4	3.1	2.9
選定主要新興經濟體										
中國內地	2.0	1.1	2.2	2.7	1.8	0.2	1.3	0.1	-0.1	-0.3
俄羅斯	13.8	11.6	17.0	14.3	12.2	5.9	8.6	2.7	5.2	7.2
印度	6.7	6.3	7.3	7.0	6.1	5.7	6.2	4.6	6.4	5.4
巴西	9.3	10.7	11.9	8.6	6.1	4.6	5.3	3.8	4.6	4.7
選定亞洲經濟體										
香港	1.9	1.5	1.5	2.7	1.8	2.1	1.9	2.0	1.9	2.6
新加坡	6.1	4.6	5.9	7.3	6.6	4.8	6.1	5.1	4.1	4.0
台灣	2.9	2.8	3.5	2.9	2.6	2.5	2.6	2.0	2.4	2.9
韓國	5.1	3.9	5.4	5.8	5.2	3.6	4.6	3.3	3.1	3.4
馬來西亞	3.3	2.2	2.8	4.5	3.9	2.5	3.6	2.8	2.0	1.6
泰國	6.1	4.7	6.5	7.3	5.8	1.2	3.9	1.1	0.5	-0.5
印尼	4.2	2.3	3.8	5.2	5.5	3.7	5.2	3.9	2.9	2.7
菲律賓	5.8	3.4	5.5	6.5	7.9	6.0	8.3	6.0	5.4	4.3
越南	3.2	1.9	3.0	3.3	4.4	3.3	4.2	2.4	2.9	3.5
澳門	1.0	1.0	1.2	1.2	0.8	0.9	0.8	0.8	0.9	1.2

- (3) 生產物價指數專為反映本地製造商所收取的產品及服務價格的變動 而編訂。生產物價是指實際交易價格,但扣除給予買方的任何折價 或回扣。
- (4) 計算本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數的方法,是把按當時價格計算的本地生產總值除以相應的環比物量估計。同一時段的本地生產總值平減物價指數的變動率與綜合消費物價指數的變動率差別可能很大。綜合消費物價指數主要涵蓋消費物價通脹,而本地生產總值平減物價指數是從更廣泛層面量度整個經濟體的通脹,當中計及消費、投資、進出口方面的所有價格變動。此外,本地生產總值平減物價指數的變動率或會與最終需求總額平減物價指數的變動率有顯著差距,差異視乎最終需求和進口價格走勢而定。同樣,本地生產總值平減物價指數的變動率或會與內部需求平減物價指數的變動率有顯著差距,差異視乎進口及出口價格的走勢而定。
- (5) 貿易價格比率是指整體出口價格相對於進口價格的比率。

# 統計附件

		夏數
表 1.	按開支組成項目劃分的本地生產總值(以當時市價計算)	120-121
表 2.	按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率(以實質計算)	122-123
表 3.	按經濟活動劃分的本地生產總值(以當時價格計算)	124
表 4.	按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率(以實質計算)	125
表 5.	四個主要行業及其他選定行業的本地生產總值及就業人數	126-127
表 6.	按主要組成項目劃分的國際收支平衡(以當時價格計算)	128
表 7.	貨物及服務貿易(以當時市價計算)	129
表 8.	按市場劃分的整體貨物出口(以價值計算)	130
表 9.	按來源地劃分的貨物進口(以價值計算)	131
表 10.	按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入(以當時市價計算)	132
表 11.	按來源地劃分的訪港旅客人次	133
表 12.	物業市場情況	134-135
表 13.	物業價格及租金	136-137
表 14.	貨幣總體數字	138-139
表 15.	服務行業/界別業務收益指數的增減率	140
表 16.	勞動人口特點	141
表 17.	選定主要行業的就業人數	142
表 18.	樓宇及建造工程地盤的工人數目	143
表 19.	按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率	144
表 20.	按選定行業主類劃分的工資指數的增減率	145
表 21.	按行業主類劃分的每月工資水平及分布 : 所有僱員	146
表 22.	按行業主類劃分的每小時工資水平及分布 : 所有僱員	147
表 23.	價格的增減率	148-149
表 24.	綜合消費物價指數的增減率	150-151
表 25.	本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率	152-153

表 1:按開支組成項目劃分的本地生產總值 (以當時市價計算)

					***************************************	(百萬元)
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
私人消費開支	1,502,768	1,593,091	1,650,101	1,784,375	1,936,427	1,973,720
政府消費開支	214,216	231,263	247,973	261,447	281,420	309,437
本地固定資本形成總額	530,916	537,205	535,216	575,977	612,439	520,575
樓宇及建造	244,047	262,780	283,447	297,306	308,596	278,091
擁有權轉讓費用	43,967	45,846	44,517	65,810	67,482	49,209
機器、設備及知識產權產品	242,902	228,579	207,252	212,861	236,361	193,275
存貨增減	7,473	-20,580	447	10,973	11,204	-3,067
整體貨物出口&	3,986,769	3,889,225	3,892,886	4,212,774	4,453,350	4,255,098
貨物進口&	4,237,700	4,066,527	4,022,579	4,391,306	4,706,347	4,375,619
服務輸出&	829,085	808,948	764,660	811,295	886,883	799,121
服務輸入&	573,522	574,345	578,106	605,924	639,947	634,243
本地生產總值	2,260,005	2,398,280	2,490,598	2,659,611	2,835,429	2,845,022
人均本地生產總值(元)	312,609	328,924	339,476	359,737	380,462	378,937
本地居民總收入	2,306,612	2,442,656	2,553,191	2,775,163	2,970,244	2,988,739
人均本地居民總收入(元)	319,056	335,010	348,007	375,367	398,551	398,079
最終需求	7,071,227	7,039,152	7,091,283	7,656,841	8,181,723	7,854,884
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	4,116,670	4,139,786	4,190,686	4,496,472	4,819,554	4,602,059
内部需求	2,255,373	2,340,979	2,433,737	2,632,772	2,841,490	2,800,665
私營機構	1,929,514	1,991,436	2,062,216	2,240,487	2,425,554	2,359,687
公營部門	325,859	349,543	371,521	392,285	415,936	440,978
外來需求	4,815,854	4,698,173	4,657,546	5,024,069	5,340,233	5,054,219

## 名詞定義:

最終需求

= 私人消費開支+政府消費開支+本地固定資本形成總額+存貨增減+整體貨物出口+服務輸出

私營機構的內部需求

= 私人消費開支+私營機構的本地固定資本形成總額+存貨增減

公營部門的內部需求

= 政府消費開支+公營部門的本地固定資本形成總額

内部需求

= 私營機構的內部需求+公營部門的內部需求

外來需求

= 整體貨物出口+服務輸出

表 1:按開支組成項目劃分的本地生產總值 (以當時市價計算)(續)

								(百萬元)
	<u>2020</u>	<u>2021</u>	2022#	<u>2023</u> #			2023	
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				第1季 <sup>#</sup>	第2季#	第3季 <sup>#</sup>	第4季#
私人消費開支	1,775,202	1,863,524	1,863,421	2,101,678	497,388	533,434	518,615	552,241
政府消費開支	341,052	363,591	402,903	395,702	108,217	93,217	97,165	97,103
本地固定資本形成總額	455,695	483,054	451,429	498,206	113,090	122,621	129,869	132,626
樓宇及建造	254,459	259,950	283,395	299,379	70,629	76,222	77,037	75,491
擁有權轉讓費用	40,071	53,279	28,415	25,522	8,545	7,819	5,176	3,982
機器、設備及及知識產權產品	161,165	169,825	139,619	173,305	33,916	38,580	47,656	53,153
存貨增減	52,221	-1,909	-23,593	-29,396	-7,710	-17,328	3,518	-7,876
整體貨物出口&	4,198,338	5,236,005	4,812,517	4,497,080	1,022,708	1,066,824	1,163,070	1,244,478
貨物進口&	4,239,663	5,211,334	4,852,975	4,625,331	1,060,545	1,129,066	1,184,443	1,251,277
服務輸出&	519,205	615,069	650,549	774,105	191,781	182,081	197,310	202,933
服務輸入&	426,257	480,027	495,151	620,716	144,169	144,281	156,678	175,588
本地生產總值	2,675,793	2,867,973	2,809,100	2,991,328	720,760	707,502	768,426	794,640
人均本地生產總值(元)	357,679	386,879	382,393	396,933				
本地居民總收入	2,831,876	3,066,705	2,994,869	N.A.	760,180	787,335	861,860	N.A.
人均本地居民總收入(元)	378,542	413,687	407,681	N.A.				
最終需求	7,341,713	8,559,334	8,157,226	8,237,375	1,925,474	1,980,849	2,109,547	2,221,505
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	4,099,539	4,454,376	4,349,747	4,732,273	1,137,138	1,135,914	1,196,979	1,262,242
內部需求	2,624,170	2,708,260	2,694,160	2,966,190	710,985	731,944	749,167	774,094
私營機構	2,147,406	2,202,170	2,118,508	2,394,879	552,530	598,218	613,257	630,874
公營部門	476,764	506,090	575,652	571,311	158,455	133,726	135,910	143,220
外來需求	4,717,543	5,851,074	5,463,066	5,271,185	1,214,489	1,248,905	1,360,380	1,447,411

註: (a) 最終需求仍保留轉口毛利。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>(&</sup>amp;) 數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

<sup>(--)</sup> 不適用。

N.A. 未有數字。

表 2:按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率 (以實質計算)

(0/)

						(%)
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	2018	<u>2019</u>
私人消費開支	3.3	4.8	2.0	5.5	5.3	-0.8
政府消費開支	3.1	3.4	3.4	2.8	4.2	5.1
本地固定資本形成總額	-0.1	-3.2	-0.1	3.1	1.7	-14.9
樓宇及建造	9.3	2.2	5.9	-0.5	-0.5	-10.8
擁有權轉讓費用	6.9	-8.3	-2.9	23.2	-11.2	-13.4
機器、設備及知識產權產品	-8.7	-7.7	-6.4	3.8	8.8	-20.8
整體貨物出口&	0.8	-1.7	1.6	6.5	3.5	-5.5
貨物進口&	1.5	-2.7	0.7	7.3	4.7	-8.2
服務輸出&	1.6	0.3	-3.5	2.8	4.6	-9.6
服務輸入&	-2.2	5.0	2.0	2.0	2.8	0.1
本地生產總值	2.8	2.4	2.2	3.8	2.8	-1.7
人均本地生產總值	2.0	1.5	1.5	3.0	2.0	-2.4
實質本地居民總收入	2.7	3.8	3.2	5.7	3.5	-1.7
人均實質本地居民總收入	1.9	2.9	2.6	4.9	2.7	-2.4
最終需求	1.6	-0.4	1.3	5.6	3.9	-5.3
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	0.6	0.1	1.5	4.5	4.0	-5.0
内部需求	2.9	1.6	2.6	5.2	4.4	-3.7
私營機構	2.6	1.3	2.5	5.7	4.8	-4.6
公營部門	4.6	2.9	3.1	2.2	2.4	1.5
外來需求	1.0	-1.4	0.7	5.8	3.7	-6.1

註: (a) 最終需求仍保留轉口毛利。

N.A. 未有數字。

- (^) 2012 年至 2022 年十年平均每年增減率。
- (~) 2017 年至 2022 年五年平均每年增減率。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>(&</sup>amp;) 數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

<sup>(--)</sup> 不適用。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

表 2:按開支組成項目劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率 (以實質計算)(續)

					, (,,,					(%)
	<u>2020</u>	<u>2021</u>	2022#	2023 <sup>#</sup>			<u>2023</u>		平均 增減	
					第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	第3季#	第4季 <sup>#</sup>	2013 至	過去五年 2018 至 2023 <sup>#</sup>
私人消費開支	-10.6	5.6	-2.2	7.3	12.7	7.8	6.2	3.3	1.9	-0.3
政府消費開支	7.9	5.9	8.0	-4.3	1.3	-9.7	-4.0	-5.2	3.9	4.4
本地固定資本形成總額	-11.1	8.3	-7.4	10.8	8.6	-1.9	21.8	16.4	-1.6	-3.4
樓宇及建造	-9.1	-0.5	7.4	7.1	-0.1	7.7	16.5	4.9	0.8	-1.5
擁有權轉讓費用	-4.0	36.2	-43.2	*	26.3	-5.0	-17.8	-3.9	-3.9	-8.4
機器、設備及知識產權產品	-16.0	15.2	-18.9	20.7	25.7	-16.8	42.3	43.5	-3.9	-5.6
整體貨物出口&	-1.4	18.7	-14.0	-10.3	-19.0	-15.1	-8.7	2.6	-0.5	-3.1
貨物進口&	-3.2	17.2	-13.2	-8.6	-14.8	-16.0	-6.1	3.6	-0.8	-3.8
服務輸出&	-34.8	3.4	-0.5	21.2	16.6	23.0	23.2	22.2	-2.5	-6.0
服務輸入&	-32.2	2.5	-1.2	26.2	20.5	26.9	28.9	28.4	-0.5	-2.8
本地生產總值	-6.5	6.5	-3.7	3.2	2.9	1.5	4.1	4.3	1.1	-0.6
人均本地生產總值	-6.2	7.4	-2.8	0.6					0.6	-0.8
實質本地居民總收入	-5.8	8.9	-4.5	N.A.	6.5	-0.4	5.9	N.A.	1.9^	-0.1~
人均實質本地居民總收入	-5.4	9.9	-3.6	<i>N.A.</i>					1.6^	0.1~
最終需求	-6.7	12.4	-9.4	-2.3	-6.4	-7.7	-0.3	5.5	-0.1	-2.5
扣除轉口的最終需求 <sup>(a)</sup>	-11.1	6.0	-4.8	5.6	6.8	-0.1	7.6	8.0	*	-2.1
内部需求	-6.9	4.1	-2.5	6.0	11.6	-1.7	8.9	6.2	1.3	-0.7
私營機構	-9.3	3.8	-5.6	8.3	15.3	-0.5	11.2	8.7	0.8	-1.7
公營部門	6.2	5.2	10.7	-2.4	0.4	-6.8	-0.4	-3.2	3.6	4.1
外來需求	-6.7	17.0	-12.5	-6.5	-14.8	-10.9	-4.9	5.1	-0.8	-3.5

表 3:按經濟活動劃分的本地生產總值 (以當時價格計算)

	2018	<u> </u>	2019	9	2020	<u>)</u>	<u>2021</u>	Ĺ	2022	#
	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%	百萬元	所佔%
農業、漁業、採礦及採石	1,762	0.1	2,057	0.1	2,648	0.1	2,168	0.1	1,486	0.1
製造	27,571	1.0	29,366	1.1	25,525	1.0	26,175	1.0	26,608	1.0
電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理	35,660	1.3	34,083	1.2	35,325	1.4	36,348	1.3	32,910	1.2
建造	120,473	4.5	114,499	4.2	104,262	4.1	109,254	4.0	116,829	4.3
服務	2,514,947	93.1	2,560,716	93.4	2,392,895	93.4	2,571,900	93.7	2,557,582	93.5
進出口貿易、批發及零售	575,103	21.3	533,352	19.5	471,246	18.4	532,715	19.4	494,675	18.1
住宿及膳食服務	91,525	3.4	75,918	2.8	36,934	1.4	45,394	1.7	45,351	1.7
運輸、倉庫、郵政 及速遞服務	158,440	5.9	151,574	5.5	113,951	4.5	200,986	7.3	204,348	7.5
資訊及通訊	91,449	3.4	95,557	3.5	93,759	3.7	99,514	3.6	100,082	3.7
金融及保險	535,126	19.8	581,499	21.2	599,797	23.4	583,613	21.3	613,438	22.4
地產、專業及商用服務	280,843	10.4	276,497	10.1	244,337	9.5	250,306	9.1	233,080	8.5
公共行政、社會 及個人服務	499,433	18.5	537,238	19.6	529,457	20.7	561,557	20.5	582,473	21.3
樓宇業權	283,028	10.5	309,081	11.3	303,414	11.8	297,816	10.8	284,135	10.4
以基本價格計算的 本地生產總值	2,700,413	100.0	2,740,721	100.0	2,560,655	100.0	2,745,846	100.0	2,735,415	100.0
產品稅	117,825		93,623		102,066		138,757		105,301	
統計差額 (%)	0.6		0.4		0.5		-0.6		-1.1	
以當時市價計算的 本地生產總值	2,835,429		2,845,022		2,675,793		2,867,973		2,809,100	

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>(--)</sup> 不適用。

表 4:按經濟活動劃分以環比物量計算的本地生產總值的增減率 (以實質計算)

(%) <u>2021</u> <u>20</u>22<sup>#</sup> 2017 2018 2019 2020 2022 2023 第4季 第1季 第2季 第3季 農業、漁業、採礦及採石 -5.2 -1.8 -0.8 3.8 -2.5 -15.8 -9.7 -1.8 4.4 -3.6 製造 0.4 1.3 0.4 -5.8 5.5 0.2 -0.1 3.8 2.7 4.3 電力、燃氣和自來水供應 及廢棄物管理 0.9 0.1 -0.5 -14.2 3.7 -1.2 -1.2 0.3 3.2 0.4 建造 -1.3 3.3 -9.7 -11.7 -0.6 8.3 11.7 -0.9 6.2 13.6 服務 -0.6 3.5 -6.7 3.1 5.9 -3.3 -4.5 1.8 4.1 3.2 進出口貿易、批發及零售 4.2 4.2 -7.5 -15.0 13.3 -11.9 -19.4 -7.3 -3.7 1.8 住宿及膳食服務 2.0 5.9 -11.7 -44.8 22.6 -6.8 -1.9 83.8 23.1 18.2 運輸、倉庫、郵政 及速遞服務 4.8 2.5 -1.7 -36.9 7.7 -4.5 0.4 30.5 27.3 31.3 資訊及通訊 4.0 4.1 4.7 1.7 2.6 0.5 0.3 0.4 -0.5 1.7 金融及保險 5.3 4.0 3.4 4.0 4.7 -2.6 -2.3 -3.0 -2.3 -1.1 地產、專業及商用服務 2.1 -0.4 -0.2 -4.6 2.1 -2.1 -1.8 5.4 -0.5 3.4 公共行政、社會 及個人服務 3.2 3.6 3.2 -2.3 4.4 1.3 2.3 5.7 2.5 2.9 樓宇業權 0.9 1.0 -0.3 0.6 1.2 0.6 1.0 1.0 1.2 0.8 產品稅 13.7 -3.9 17.6 22.3 -11.3 -16.6 -3.2 4.9 -9.7 -9.7 以二零二一年環比物量計算的 本地生產總值 3.8 2.8 -1.7 -6.5 6.5 -3.7 -4.3 2.9 1.5 4.1

註:(#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 5: 四個主要行業及其他選定行業的本地生產總值及就業人數

	<u>201</u>		202		202	<del></del>	<u>202</u>			(年增》 (分率 (9	
	十億元	佔總數 的% <sup>(1)</sup>	十億元	佔總數 的% <sup>(1)</sup>	十億元	佔總數 的% <sup>(1)</sup>	十億元	佔總數 的% <sup>(1)</sup>	2020	2021	2022#
增加價值-以當時價格計算											
四個主要行業(2)	1,546.1	56.4	1,410.7	<i>55.1</i>	1,548.3	56.4	1,538.8	56.3	-8.8	9.8	-0.6
金融服務	581.5	21.2	599.8	23.4	583.6	21.3	613.4	22.4	3.1	-2.7	5.1
旅遊	98.6	3.6	9.2	0.4	2.3	0.1	10.9	0.4	-90.7	-75.2	380.3
貿易及物流	541.2	19.7	507.0	19.8	650.7	23.7	614.9	22.5	-6.3	28.3	-5.5
專業服務及其他 工商業支援服務 <sup>(3)</sup>	324.8	11.9	294.7	11.5	311.7	11.4	299.6	11.0	-9.3	5.8	-3.9
其他選定行業											
文化及創意產業(4)	129.3	4.7	115.6	4.5	124.8	4.5	123.6	4.5	-10.7	8.0	-1.0
醫療產業(4)	51.4	1.9	47.3	1.8	54.7	2.0	65.4	2.4	-7.9	15.6	19.6
教育產業 <sup>(4)</sup>	36.7	1.3	34.9	1.4	35.8	1.3	36.1	1.3	-4.9	2.3	1.0
創新科技產業(4)	23.5	0.9	24.4	1.0	24.4	0.9	25.7	0.9	3.8	0.1	5.4
檢測及認證產業(4)	7.3	0.3	6.7	0.3	9.3	0.3	10.9	0.4	-8.5	38.3	17.3
環保產業 <sup>(4)</sup>	9.9	0.4	10.0	0.4	10.2	0.4	10.9	0.4	1.0	2.2	7.4
航空運輸	68.8	2.5	37.3	1.5	42.7	1.6	47.5	1.7	-45.8	14.6	11.2
體育及相關活動	39.0	1.4	31.0	1.2	38.0	1.4	N.A.	N.A.	-19.9	21.4	N.A.
基本價格計算的 名義本地生產總值	2,740.7	100.0	2,560.7	100.0	2,745.8	100.0	2,735.4	100.0	-6.6	7.2	-0.4

註: 體育及相關活動的增加價值進位至最接近的十億位數,其就業人數則進位至最接近的千位數。各行業佔 總數的百分比及按年增減百分率是以未經進位數字計算。

- (1) 指以基本價格計算的名義本地生產總值所佔的百分比·這套本地生產總值與我們常用的以當時市價 計算的本地生產總值有少許不同,後者包括產品稅。
- (2) 由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。
- (3) 其他工商業支援服務是指除金融服務、旅遊、貿易及物流和專業服務以外的工商業支援服務。
- (4) 其他選定行業的估計數字只反映私營部分的直接貢獻。嚴格來說,他們之中有些產業是橫跨不同行業的服務界別。例如「創新科技」活動可存在於任何行業及機構。不過,為簡單易明起見,才用上「產業」一詞作為有關經濟活動的統稱。
- (5) 由於創新科技產業涉及大量非經常活動,其就業人數使用投放於創新科技活動、以相當於全職就業人數的勞動量(以人年計算)量度。
- (6) 總就業人數指「就業綜合估計數字」。
- (#) 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

N.A. 未有數字。

表 5: 四個主要行業及其他選定行業的本地生產總值及就業人數(續)

	201	0	202	20	202	21	202	2#	***	(年增》 分率 (9	
	人數 (千人)	上 佔總數 的%	人數 (千人)	占總數 的%	人數 (千人)	佔總數 的%	人數 (千人)	佔總數	2020		
就業人數											
四個主要行業(2)	1 756.7	45.4	1 512.7	41.0	1 477.1	40.2	1 448.4	40.1	-13.9	-2.4	-1.9
金融服務	274.4	7.1	276.2	7.5	277.5	7.6	269.7	7.5	0.6	0.5	-2.8
旅遊	232.7	6.0	49.0	1.3	22.5	0.6	29.6	0.8	-78.9	-54.1	31.5
貿易及物流	678.4	17.5	622.6	16.9	608.2	16.6	591.3	16.4	-8.2	-2.3	-2.8
專業服務及其他 工商業支援服務 <sup>(3)</sup>	571.2	14.8	564.9	15.3	568.9	15.5	557.8	15.4	-1.1	0.7	-1.9
其他選定行業											
文化及創意產業(4)	237.2	6.1	228.6	6.2	225.9	6.2	221.3	6.1	-3.6	-1.2	-2.0
醫療產業(4)	102.5	2.6	103.2	2.8	102.2	2.8	111.4	3.1	0.6	-1.0	9.0
教育產業 <sup>(4)</sup>	89.3	2.3	88.5	2.4	87.6	2.4	88.7	2.5	-1.0	-1.0	1.2
創新科技產業(4)(5)	44.6	1.2	45.3	1.2	46.7	1.3	49.5	1.4	1.6	3.1	5.9
檢測及認證產業(4)	14.8	0.4	15.1	0.4	15.3	0.4	15.1	0.4	2.2	1.1	-1.4
環保產業(4)	44.7	1.2	47.4	1.3	45.6	1.2	43.5	1.2	6.1	-3.8	-4.5
航空運輸	62.4	1.6	57.2	1.6	48.9	1.3	47.2	1.3	-8.3	-14.5	-3.5
體育及相關活動	83.0	2.2	75.0	2.0	74.0	2.0	N.A.	N.A.	-10.1	-1.3	N.A.
總就業人數(6)	3 872.2	100.0	3 691.7	100.0	3 671.1	100.0	3 614.2	100.0	-4.7	-0.6	-1.6

表 6:按主要組成項目劃分的國際收支平衡 (以當時價格計算)

(百萬元) 2022# 2018 2019 2022 2023 2020 2021 第4季# 第1季# 第2季# 第3季# 經常賬戶<sup>(a)</sup> 105,942 166,482 187,012 339,429 286,089 45,479 51,644 55,869 108,497 貨物 -252,997 -120,521 -41,325 24,671 -40,458 2,839 -37,837 -62,242 -21,373 服務 246,936 92,948 135,042 155,398 47,612 37,800 164,878 27,361 40,632 初次收入 134,815 143,717 156,083 198,732 185,769 29,450 39,420 79,833 93,434 二次收入 -19,017 -22,813 -21,592 -20,694 -14,620 -3,717-3,746 -4.196-3,781資本賬戶(a) -1.574 -682 -90 -10.363 1,231 -394 -93 -109 6,199 金融賬戶(b) 173,507 236,756 243,839 363,230 276,830 33,636 12,208 80,667 143,500 非儲備性質的金融資產 165,948 245,612 -19,211 372,371 644,042 50.165 8,570 171,175 127,401 直接投資 -172,795 -160,730 -263,703 -340,141 -27,086 -45,750 88,402 -65,760 -105,320 證券投資 616.428 215,764 528.049 620,493 317.357 102,979 -18.711 296.643 139.908 金融衍生工具 -1,239-18,790 -45,126 -140,392 -8,795 -10,181 -33,202 -52,026 -55,896 其他投資 191,817 -264,766 137,145 494,163 44,962 -52,325 -49,527 148,708 -244,483 儲備資產 7,559 -8,855 263,050 -9,142 -367,212 -16,529 3,638 -90,508 16,099 淨誤差及遺漏 69,139 70,957 56,918 34,164 -10,489 -21,839 -33,177 29,132 28,804 整體的國際收支 7,559 -90,508 -8,855 263,050 -9,142 -367,212 -16,529 3,638 16,099

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

<sup>(</sup>a) 根據編製國際收支平衡的會計常規,經常賬戶及資本賬戶差額的正數值顯示盈餘,而負數值則顯示赤字。

<sup>(</sup>b) 自 2023 年 6 月起,金融賬戶的整系數列已採用新的正負號常規。金融賬戶差額的正數值顯示淨資產增加(資金 淨流出),而負數值則顯示淨資產減少(資金淨流人)。正數值的儲備資產顯示儲備資產的增加,而負數值則顯示 減少。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

表 7:貨物及服務貿易 (以當時市價計算)

(百萬元) 2019 2021 2022# 2023# 2023 2020 第1季# 第2季# 第3季# 第4季# 4,255,098 4,198,338 5,236,005 4,812,517 4,497,080 1,022,708 1,066,824 1,163,070 1,244,478 整體貨物出口 貨物進口 4,375,619 4,239,663 5,211,334 4,852,975 4,625,331 1,060,545 1,129,066 1,184,443 1,251,277 貨物貿易差額 -40,458 -128,251 -37,837 -6,799 -120,521 -41,325 24,671 -62,242 -21,373 (0.5)(-0.5)(-2.8)(-1.0)(-0.8)(-2.8)(-3.6)(-5.5)(-1.8)服務輸出 799,121 519,205 615,069 650,549 774,105 191,781 182,081 197,310 202,933 服務輸入 634,243 426,257 480,027 495,151 620,716 144,169 144,281 156,678 175,588 服務貿易差額 164,878 92,948 135,042 155,398 153,389 47,612 37,800 40,632 27,345 (28.1)(31.4)(24.7)(33.0)(25.9)(15.6)(26.0)(21.8)(26.2)貨物出口及服務輸出 5,054,219 4,717,543 5,851,074 5,463,066 5,271,185 1,214,489 1,248,905 1,360,380 1,447,411 貨物進口及服務輸入 5,009,862 4,665,920 5,691,361 5,348,126 5,246,047 1,204,714 1,273,347 1,341,121 1,426,865 貨物及服務 貿易差額 44,357 51,623 159,713 114,940 25,138 9,775 -24,442 19,259 20,546 <0.9> < 0.5> <0.8> <-1.9> <1.4> <1.4> <1.1> <2.8> <2.1>

註:表內數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製 而成的。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>()</sup> 佔貨物進口/服務輸入總值的百分比。

<sup>&</sup>lt;> 佔貨物進口及服務輸入總值的百分比。

表 8:按市場劃分的整體貨物出口 (以價值計算)

	2019	2020	2021	2022	20	23		2	2023	
							第1季	第2季	第3季	第4季
		(增減'	%)		(增减%)	(百萬元)	( <u>§</u>	與一年前日	北較增減	%)
所有市場	-4.1	-1.5	26.3	-8.6	-7.8	4,177,405	-17.7	-13.3	-6.0	6.6
中國內地	-3.3	5.1	27.0	-12.9	-9.7	2,320,368	-23.8	-14.5	-9.1	9.8
美國	-14.8	-14.9	19.6	-5.5	-6.9	272,476	-9.4	-19.5	-5.3	9.1
印度	-12.0	-17.6	36.6	29.0	-2.7	167,022	-14.9	-19.8	-1.8	30.7
台灣	2.4	11.6	46.0	7.2	-9.9	138,842	-19.7	-18.8	-5.1	7.6
越南	-3.6	5.3	22.2	8.9	-0.5	111,878	-16.5	-6.8	6.8	18.6
阿拉伯聯合酋長國	7.1	-0.4	38.8	35.3	8.9	103,466	23.1	-3.7	15.2	4.3
日本	-6.4	-9.7	8.7	-13.8	-17.7	84,398	-29.1	-18.0	-16.0	-3.8
荷蘭	-4.4	-5.2	22.8	0.1	-2.5	77,475	31.2	-7.5	-4.6	-22.2
澳門	7.1	-21.5	56.1	-6.6	24.9	75,543	12.7	21.9	57.7	18.2
韓國	-2.3	-7.6	42.7	9.2	-9.5	73,706	1.8	-10.8	-16.1	-11.2
世界其他地方	-2.0	-11.0	22.2	-11.0	-7.3	752,232	-11.9	-9.7	-2.9	-4.4

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

表 9:按來源地劃分的貨物進口 (以價值計算)

	2019	<u>2019</u> <u>2020</u> <u>2021</u> <u>2022</u>		2022	20	23	<u>2023</u>				
		(+統)日	0/)		(\04 <del>=</del> 2 <del>66</del> 4)	(五井二)	第1季	第2季	第3季	第4季	
		(增減	.70) 		(增減%)	(百萬元) ————		兴一平川[	北較增減 ————	%0) 	
所有來源地	-6.5	-3.3	24.3	-7.2	-5.7	4,644,991	-12.7	-13.6	-2.8	7.0	
中國內地	-5.9	-6.5	26.5	-14.6	-2.7	2,022,317	-10.0	-9.2	0.2	8.2	
台灣	-2.4	22.8	35.0	7.3	-10.5	525,905	-21.4	-13.9	-5.5	1.0	
新加坡	-7.5	8.1	31.7	-3.7	-17.3	329,557	-27.5	-34.1	-7.2	5.5	
韓國	-20.9	12.3	31.3	-10.7	-22.8	223,626	-39.9	-30.5	-21.8	2.4	
日本	-2.8	-5.0	12.8	-10.4	-8.8	221,499	-16.5	-12.5	-5.8	0.5	
美國	-7.9	-17.9	18.3	1.3	-4.6	199,708	-9.2	-13.9	2.1	5.1	
馬來西亞	-14.3	1.2	1.7	6.1	-15.3	149,754	-13.0	-21.0	-20.8	-4.6	
越南	18.5	28.4	16.9	22.3	-7.0	133,742	-17.3	-23.6	-17.5	29.4	
泰國	-7.4	1.4	18.9	-8.9	-8.6	85,571	-26.4	-22.0	8.1	12.3	
菲律賓	-9.1	-0.1	25.1	7.4	-15.7	79,341	-0.5	-13.2	-15.1	-30.3	
世界其他地方	-4.9	-17.0	17.0	-3.6	9.9	673,972	13.6	-1.4	10.5	18.2	

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

表 10:按組成項目劃分的服務輸出及服務輸入 (以當時市價計算)

	2010	2020	2021	2022#	200	23 <sup>#</sup>			2022	***************************************
	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	2022#	<u>20.</u>	<u> </u>	第1季 <sup>#</sup>	第2季 <sup>#</sup>	<u>2023</u> 第3季 <sup>#</sup>	第4季 <sup>#</sup>
		(增減	<del>(</del> %)		(增減%)	(百萬元)			先3子 比較增源	., .
服務輸出	-9.9	-35.0	18.5	5.8	19.0	774,105	13.6	18.3	21.8	22.4
運輸	-4.7	-24.7	37.8	2.0	-9.3	236,870	-13.9	-14.7	-6.5	-0.6
旅遊	-21.6	-90.2	-35.1	70.7	572.2	164,993	547.8	843.3	826.3	355.9
金融服務	-2.8	-0.3	10.0	8.8	-0.7	200,452	4.8	-0.7	-1.7	-5.6
其他服務	-5.1	-9.0	11.7	2.5	5.4	171,790	5.4	3.5	5.2	7.2
服務輸入	-0.9	-32.8	12.6	3.2	25.4	620,716	20.8	23.5	29.9	26.8
運輸	-1.1	-19.8	35.7	-1.5	-6.6	143,862	-3.8	-15.9	-8.3	1.8
旅遊	1.6	-79.7	-38.9	64.4	313.1	177,635	372.0	454.6	400.5	184.8
製造服務^	-5.5	-10.4	20.0	-4.3	-7.8	83,654	-13.4	-8.3	-7.1	-2.9
其他服務	-1.3	-1.4	7.1	2.3	3.9	215,565	5.1	-0.2	5.0	5.3

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

表內數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製而成的。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>(^)</sup> 包括香港繳付外地加工單位的加工費價值和該些加工單位直接採購的原料/半製成品的價值。

表 11: 按來源地劃分的訪港旅客人次

	2019	2020	2021	2022	2023			2023	
						第1季	第2季	第3季	第4季
(以千人次計)									
所有來源地	55 912.6	3 568.9	91.4	604.6	33 999.7	4 414.8	8 469.1	10 438.1	10 677.7
中國內地	43 774.7	2 706.4	65.7	375.1	26 760.5	3 361.2	6 749.6	8 574.5	8 075.2
南亞及東南亞	3 040.5	190.5	9.5	78.5	2 420.6	302.2	603.0	561.3	954.1
台灣	1 538.9	105.1	2.5	24.2	783.8	123.4	187.9	226.6	245.8
歐洲	1 728.4	158.8	6.6	39.2	764.3	123.9	183.8	179.0	277.6
美國	1 107.2	80.8	1.4	26.0	594.8	62.7	147.2	167.9	217.0
日本	1 078.8	50.3	0.3	7.3	346.4	35.2	70.6	108.0	132.6
其他地方	3 644.1	276.9	5.3	54.2	2 329.3	406.2	527.1	620.6	775.4
(與一年前比較增減%)									
所有來源地	-14.2	-93.6	-97.4	561.5	5 523.8	38 322.6	13 027.6	5 909.4	2 908.9
中國內地	-14.2	-93.8	-97.6	470.8	7 033.6	38 992.7	12 549.3	6 041.0	4 553.1
南亞及東南亞	-14.9	-93.7	-95.0	724.1	2 984.0	38 102.5	18 358.0	5 985.5	1 363.2
台灣	-20.1	-93.2	-97.6	852.1	3 132.2	20 507.3	19 373.8	6 055.8	1 193.5
歐洲	-10.8	-90.8	-95.9	498.0	1 848.9	21 525.5	7 780.1	2 823.2	819.6
美國	-15.1	-92.7	-98.3	1 803.8	2 188.7	51 260.7	9 614.9	3 288.8	1 018.7
日本	-16.2	-95.3	-99.3	2 014.5	4 634.7	117 120.0	29 061.2	12 837.1	2 036.1
其他地方	-10.7	-92.4	-98.1	915.0	4 199.8	52 178.5	18 499.3	6 612.5	1 776.7

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

表 12:物業市場情況

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
私營機構樓宇建成量 (以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)	15 719	11 280	14 595	17 791	20 968	13 643	20 888
商業樓宇 <i>其中:</i>	161	233	276	303	304	384	136
寫字樓	104	164	153	198	179	267	69
其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>	57	69	123	105	125	118	67
工業樓宇 <sup>©</sup> <i>其中:</i>	116	30	78	105	44	56	38
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	36	30	5	23	41	56	38
貨倉 <sup>(d)</sup>	80	0	73	83	3	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 <sup>(e)</sup>	5 634	10 147	21 755	11 268	20 137	9 634	6 605
受資助出售單位 <sup>(e)</sup>	0	1 310	229	2 788	4 863	7 027	7 610
附連施工同意書的私營機構建築圖則 (以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	647.1	893.3	645.8	872.8	704.5	796.5	521.5
商業樓宇	290.3	319.0	312.4	488.6	131.5	844.9	228.1
工業樓宇 <sup>(f)</sup>	105.9	225.3	76.2	62.5	105.2	177.7	182.6
其他物業	217.1	555.4	235.1	241.2	101.2	236.7	409.6
總數	1 260.4	1 993.0	1 269.4	1 665.2	1 042.4	2 055.9	1 341.7
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 <sup>(g)</sup>	63 807	55 982	54 701	61 591	57 247	59 797	59 880
一手市場	16 857	16 826	16 793	18 645	15 633	21 108	15 317
二手市場	46 950	39 156	37 908	42 946	41 614	38 689	44 563
非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>							
寫字樓	1 271	1 470	1 105	1 955	1 331	861	686
其他商業樓宇	3 092	2 067	1 523	2 198	1 926	1 300	1 269
分層工廠大廈	3 016	3 407	2 727	5 135	4 852	2 426	2 117

註:由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

<sup>(</sup>a) 二零零二年之前的數字包括已獲發臨時或正式佔用許可證的所有已落成住宅樓宇,以及已發合格證明書的村屋。 受同意方案約束的物業發展項目,除佔用許可證外,還須具備合格證明書、轉讓同意書或批租同意書,方可把樓 宇個別轉讓。二零零二年之後的數字不包括村屋,而二零零四年之後的數字亦不包括獲發臨時佔用許可證的單位。 表內住宅物業的私人住宅單位數字並不包括私人機構參建居屋計劃、居者有其屋計劃、可租可買計劃、重建置業 計劃、夾心階層住屋計劃、市區改善計劃和住宅發售計劃的單位。二零零四年之後的數字亦包括由受資助單位轉 為私人住宅的單位。

<sup>(</sup>b) 這些數字包括零售業樓宇及其他設計或改建作商業用途的樓宇,但專作寫字樓用途的樓宇則除外。車位及香港房屋委員會和香港房屋協會所建的商業樓宇並不包括在內。

<sup>(</sup>c) 包括工貿大廈,但不包括主要供發展商自用的特定用途工廠大廈。

<sup>(</sup>d) 包括貨櫃碼頭及機場內的貨倉。

表 12:物業市場情況(續)

	2021	2022	2023		20	)23	
				第1季	第2季	第3季	第4季
私營機構樓宇建成量							
(以內部樓面面積(千平方米)計)							
住宅物業 <sup>(a)</sup> (單位數目)	14 386	21 168	13 852	6 796	760	2 534	3 762
商業樓宇	111	469	249	25	74	37	113
其中:							
寫字樓	70	351	159	15	29	9	106
其他商業樓宇 <sup>(b)</sup>	42	118	91	10	45	28	8
工業樓宇 <sup>(c)</sup>	30	180	58	18	0	0	39
其中:							
工貿大廈	0	0	0	0	0	0	0
傳統分層工廠大廈	30	105	57	18	0	0	39
貨倉 <sup>(d)</sup>	0	75	0	0	0	0	0
公共房屋生產量(單位數目)							
公營租住單位 <sup>(e)</sup>	13 057	12 285	N.A.	0	819	0	N.A.
受資助出售單位 <sup>(e)</sup>	3 222	6 996	N.A.	3 562	0	2 112	N.A.
附連施工同意書的私營機構建築 圖則(以樓面可用面積(千平方米)計)							
住宅物業	866.4	483.1	N.A.	124.3	139.9	. 35.5	N.A.
商業樓宇	743.0	105.5	N.A.	79.5	47.2	71.2	N.A.
工業樓宇 <sup>(f)</sup>	39.8	61.2	N.A.	16.6	0.0	29.3	N.A.
其他物業	187.5	242.9	N.A.	47.0	25.9	64.4	N.A.
總數	1 836.7	892.6	N.A.	267.4	213.0	200.4	N.A.
物業買賣合約(數目)							
住宅物業 <sup>(g)</sup>	74 297	45 050	43 002	14 023	12 199	9 174	7 606
一手市場	17 650	10 315	10 752	2 805	3 569	2 516	1 862
二手市場	56 647	34 735	32 250	11 218	8 630	6 658	5 744
非住宅物業選定類別 <sup>(h)</sup>							
寫字樓	1 077	667	645	183	192	137	133
其他商業樓宇	2 189	1 397	1 111	314	284	295	218
分層工廠大廈	3 637	2 006	1 861	521	551	420	369

註(續): (e) 本數列為房屋委員會建屋計劃興建數量。數字涵蓋所有建屋計劃,及按實際用途計算在發售時曾更改用途的工程項目數字(包括剩餘的居者有其屋計劃項目)。此外,待售的剩餘居屋屋苑及大廈在正式售出前,不會包括在有關的興建數量中。同時,房屋協會的出租及發售住宅項目亦已計算在內。

<sup>(</sup>f) 包括設計上亦可用作寫字樓的多用途工業樓宇。

<sup>(</sup>g) 數字是在有關期間送交註冊的住宅樓宇買賣合約。這些數字一般顯示送交註冊前約四個星期內簽立的交易。住宅買賣是指已繳付印花稅的樓宇買賣合約。統計數字並不包括居者有其屋計劃、私人機構參建居屋計劃及租者置其屋計劃的住宅買賣,有關單位轉售限制期屆滿並已繳付補價者除外。一手買賣一般指由發展商出售的單位,二手買賣指非由發展商出售的單位。

<sup>(</sup>h) 非住宅物業數字是按簽訂買賣合約的日期計算,時間上可能與把合約送交註冊的日期不同。

N.A. 未有數字。

表 13:物業價格及租金

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數:							
住宅 <sup>(a)</sup>	256.9	296.8	286.1	333.9	377.3	383.0	381.2
寫字樓	423.0	448.9	426.9	487.1	554.7	543.0	468.8
舖位	521.2	559.2	526.9	558.4	591.4	549.7	518.9
分層工廠大廈	668.0	723.9	692.7	778.1	888.1	887.9	826.1
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	159.5	172.8	168.2	182.6	193.0	194.4	180.3
寫字樓	213.7	226.7	232.3	241.8	252.2	261.4	241.7
舖位	173.1	182.5	178.6	182.5	187.0	187.2	169.9
分層工廠大廈	160.1	174.4	181.4	190.7	202.3	209.7	200.5
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數:							
住宅 <sup>(a)</sup>	6.0	15.5	-3.6	16.7	13.0	1.5	-0.5
寫字樓	3.2	6.1	-4.9	14.1	13.9	-2.1	-13.7
舖位	2.8	7.3	-5.8	6.0	5.9	-7.1	-5.6
分層工廠大廈	1.9	8.4	-4.3	12.3	14.1	*	-7.0
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	3.2	8.3	-2.7	8.6	5.7	0.7	-7.3
寫字樓	4.7	6.1	2.5	4.1	4.3	3.6	-7.5
舖位	4.6	5.4	-2.1	2.2	2.5	0.1	-9.2
分層工廠大廈	8.7	8.9	4.0	5.1	6.1	3.7	-4.4

註:(a) 這些數字顯示在二手市場買賣現有單位的價格變動,但不包括在一手市場出售新建成單位的價格變動。

住宅物業租金的變動只計算新簽租約的新訂租金,而非住宅物業租金的變動則同時包括續訂租約的修訂租金。

<sup>(</sup>b) 本表顯示的所有租金指數,已按所知的優惠租賃條款作出調整,其中包括承擔翻新工程、給予免租期及豁免雜 費。

<sup>(#)</sup> 非住宅物業的數字為臨時數字。

<sup>(+)</sup> 臨時數字。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

表 13:物業價格及租金(續)

	2021	<u>2022</u>	2023+		20	)23	
				第1季	第2季	第3季 <sup>#</sup>	第4季+
(指數 (1999年=100))							
物業價格指數:							
住宅 <sup>(a)</sup>	392.7	369.7	337.6	345.8	350.6	336.7	317.1
寫字樓	502.5	495.7	468.7	473.9	474.4	462.8	441.8
舖位	543.4	523.0	489.3	488.0	499.0	495.0	475.1
分層工廠大廈	879.0	880.3	843.3	860.1	861.7	842.2	809.0
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	179.8	178.3	181.2	175.0	179.8	184.0	186.0
寫字樓	233.4	230.0	227.6	226.8	227.7	228.5	227.2
舖位	172.0	167.0	170.9	167.5	170.4	172.8	172.8
分層工廠大廈	208.8	211.9	218.7	214.5	218.0	221.5	221.0
(與一年前比較增減%)							
物業價格指數:							
住宅 <sup>(a)</sup>	3.0	-5.9	-8.7	-10.3	-8.7	-8.6	-7.0
寫字樓	7.2	-1.4	-5.4	-6.8	-5.1	-7.4	-7.8
舗位	4.7	-3.8	-6.4	-10.1	-5.1	-4.4	-6.1
分層工廠大廈	6.4	0.1	-4.2	-3.9	-3.4	-4.8	-4.8
物業租金指數 <sup>(b)</sup> :							
住宅	-0.3	-0.8	1.6	-2.7	1.2	2.9	5.3
寫字樓	-3.4	-1.5	-1.0	-2.1	-0.6	-1.0	-0.6
舖位	1.2	-2.9	2.3	-1.5	3.1	4.2	3.5
分層工廠大廈	4.1	1.5	3.2	1.9	4.4	3.3	3.3

表 14:貨幣總體數字

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	2017	2018	2019	2020
港元貨幣供應(百萬元)							
	1,116,675	1,253,380	1,428,775	1,598,014	1,555,731	1,533,104	1,972,719
$M2^{(a)}$	5,225,773	5,765,549	6,280,230	7,010,345	7,262,451	7,438,789	7,922,089
M3 <sup>(a)</sup>	5,236,188	5,778,772	6,292,666	7,024,514	7,284,322	7,454,655	7,937,038
貨幣供應總額(百萬元)	3,230,100	3,770,772	0,272,000	7,021,311	7,201,322	7,101,000	7,557,050
	1,708,724	1,971,146	2,213,970	2,431,461	2,421,598	2,484,738	3,231,921
M2	11,011,372	11,618,441	12,508,127	13,755,255	14,348,059	14,745,872	15,606,608
M3	11,048,944	11,655,019	12,551,331	13,803,837	14,403,688	14,786,375	15,644,043
存款 (百萬元)	11,040,544	11,055,015	12,551,551	15,005,057	14,405,000	14,700,373	13,011,013
港元	4,800,330	5,312,403	5,809,060	6,484,616	6,715,262	6,884,143	7,311,368
外幣	5,272,804	5,437,346	5,918,240	6,267,872	6,671,119	6,887,444	7,202,247
合計	10,073,135	10,749,749	11,727,300	12,752,488	13,386,381	13,771,586	14,513,615
ョコ 貸款及墊款 (百萬元)	10,075,155	10,749,749	11,727,300	12,732,400	13,380,381	13,771,300	14,515,015
東秋及至秋(日禹九) 港元	4,000,361	4,152,589	4,479,107	5,359,983	5,836,238	6,219,377	6,106,960
外幣	3,275,910	3,381,951	3,544,284	3,953,686	3,886,385	4,157,325	4,391,617
合計	7,276,271	7,534,540	8,023,390	9,313,668	9,722,623	10,376,701	10,498,577
ロ 日 名義港匯指數(2020年1月		7,334,340	8,023,390	9,313,008	9,122,023	10,570,701	10,490,377
貿易加權	90.7	95.7	98.4	98.4	96.2	99.4	100.0
更	91.1	96.5	98.8	98.8	96.5	99.5	100.0
進口加雅 出口加權	90.2	90.3	98.8	98.0	95.8	99.3	100.1
	90.2	94.0	91.9	96.0	93.0	99.4	100.0
與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應							
M1	11.6	12.2	14.0	11.8	-2.6	-1.5	28.7
$M2^{(a)}$	9.0	10.3	8.9	11.6	3.6	2.4	6.5
M3 <sup>(a)</sup>	9.0	10.4	8.9	11.6	3.7	2.3	6.5
貨幣供應總額							
M1	13.1	15.4	12.3	9.8	-0.4	2.6	30.1
M2	9.5	5.5	7.7	10.0	4.3	2.8	5.8
M3	9.6	5.5	7.7	10.0	4.3	2.7	5.8
<b>字</b> 款							
港元	9.3	10.7	9.3	11.6	3.6	2.5	6.2
外幣	10.1	3.1	8.8	5.9	6.4	3.2	4.6
合計	9.7	6.7	9.1	8.7	5.0	2.9	5.4
貸款及墊款							
港元	10.9	3.8	7.9	19.7	8.9	6.6	-1.8
外幣	14.9	3.2	4.8	11.6	-1.7	7.0	5.6
合計	12.7	3.5	6.5	16.1	4.4	6.7	1.2
名義港匯指數(2020年1月	$=100)^{(b)}$						
貿易加權	1.2	5.5	2.8	*	-2.2	3.3	0.6
進口加權	1.4	5.9	2.4	*	-2.3	3.1	0.6
出口加權	0.9	5.1	3.3	0.1	-2.2	3.5	0.8

#### 名詞定義:

#### 貨 数 供 確 總 額 :

港元貨幣供應是指有關貨幣總體數字中的港元組成部分。

M1: 公眾手頭持有的紙幣及硬幣,再加持牌銀行客戶的活期存款。

M2: M1 另加持牌銀行客戶的儲蓄及定期存款,再加持牌銀行所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款證,以及少於一個月的短期外匯基金存款。

M3: M2 另加有限制牌照銀行及接受存款公司的客戶存款,再加這類機構所發但在貨幣體系以外持有的可轉讓存款 證。

表 14:貨幣總體數字(續)

	2021	2022	2023	<u>2023</u>			
				第1季	第2季	第3季	第4季
		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					
港元貨幣供應(百萬元)							
M1	2,078,911	1,708,421	1,533,291	1,709,591	1,625,680	1,535,901	1,533,291
M2 <sup>(a)</sup>	8,043,994	8,095,990	8,250,110	8,285,625	8,217,612	8,206,059	8,250,110
M3 <sup>(a)</sup>	8,057,408	8,108,473	8,262,831	8,298,864	8,230,408	8,219,643	8,262,831
貨幣供應總額(百萬元)	0,057,100	0,100,175	0,202,031	0,2,0,00.	0,200,100	0,213,010	0,202,00
M1	3,490,858	2,769,343	2,598,203	2,712,678	2,582,312	2,502,111	2,598,203
M2	16,272,650	16,536,080	17,195,267	16,619,681	16,552,573	16,785,739	17,195,267
M3	16,310,866	16,568,886	17,193,207	16,653,624	16,587,509	16,820,252	17,133,207
	10,510,800	10,300,000	17,234,033	10,033,024	10,567,509	10,620,232	17,234,033
存款 (百萬元)	7.414.001	T 467 700	7 (00 770	7.660.060	7.504.500	7 505 000	7 (00 770
港元	7,414,381	7,467,703	7,623,773	7,660,860	7,594,580	7,585,828	7,623,773
外幣	7,771,839	7,971,437	8,598,297	7,858,581	7,874,008	8,201,780	8,598,297
合計	15,186,220	15,439,140	16,222,070	15,519,441	15,468,588	15,787,608	16,222,070
貸款及墊款(百萬元)							
港元	6,425,857	6,602,964	6,420,797	6,759,070	6,739,946	6,546,102	6,420,797
外幣	4,467,291	3,968,334	3,771,742	3,904,774	3,780,612	3,746,042	3,771,742
合計	10,893,147	10,571,298	10,192,539	10,663,843	10,520,558	10,292,144	10,192,539
名義港匯指數(2020年1月	$=100)^{(b)}$						
貿易加權	95.5	100.1	103.4	100.9	102.5	105.0	105.4
進口加權	95.8	100.8	103.9	101.3	102.9	105.4	105.9
出口加權	95.1	99.3	102.9	100.3	102.0	104.5	104.8
(與一年前比較增減%)							
港元貨幣供應		150	10.0	20.4	21.5	10.0	10.0
M1	5.4	-17.8	-10.3	-20.4	-21.7	-19.2	-10.3
$M2^{(a)}$	1.5	0.6	1.9	0.9	-0.1	2.3	1.9
M3 <sup>(a)</sup>	1.5	0.6	1.9	0.9	-0.1	2.3	1.9
貨幣供應總額							
M1	8.0	-20.7	-6.2	-24.0	-22.2	-17.6	-6.2
M2	4.3	1.6	4.0	1.4	1.5	2.8	4.0
M3	4.3	1.6	4.0	1.4	1.5	2.8	4.0
存款							
港元	1.4	0.7	2.1	1.1	0.1	2.8	2.1
外幣	7.9	2.6	7.9	1.1	2.9	3.8	7.9
合計	4.6	1.7	5.1	1.1	1.5	3.3	5.1
貸款及墊款		,	•				
港元	5.2	2.8	-2.8	4.7	2.4	-1.5	-2.8
外幣	1.7	-11.2	-5.0	-14.6	-14.1	-10.3	-5.0
合計	3.8	-3.0	-3.6	-3.3	-4.2	-4.9	-3.6
名義港匯指數(2020年1月		-5.0	-5.0	-3.3	-4.2	<del>-</del> 4.9	-5.0
		4.0	2.2		2.0	2.0	0.4
貿易加權	-4.5	4.8	3.3	6.0	3.9	2.9	0.6
進口加權	-4.3	5.2	3.1	5.7	3.5	2.5	0.4
出口加權	-4.9	4.4	3.6	6.0	4.2	3.4	0.7

註:(a) 經調整以包括外幣調期存款。

<sup>(</sup>b) 期內平均數。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

表 15: 服務行業/界別業務收益指數的增減率

(%) 2020 <u> 2019</u> 2021 2022 2022 2023 第4季 第1季 第2季 第3季 服務行業 進出口貿易 -6.6 -3.6 23.9 -8.5 -22.2 -17.5-14.4-2.8-8.3 -7.9 -5.8 3.8 -4.9 批發 13.3 -10.8-12.0零售 -24.3 0.4 17.5 -11.18.1 -0.824.1 14.5 運輸 -2.3 -19.7 54.1 5.8 -21.3 -20.0 -25.1 -19.4 當中: -23.9 4.0 -3.3 -3.3 29.7 18.9 16.6 陸路運輸 1.3 水上運輸 0.1 10.7 85.9 5.0 -35.1 -47.1 -50.7 -48.0 航空運輸 -4.9 -36.2 43.3 9.7 -8.7 10.6 -2.74.3 -1.4 27.6 -4.6 -9.4 0.5 -1.4 0.3 貨倉及倉庫 11.5 -3.9 谏褫 28.4 19.0 -9.3 -10.2 -12.5-13.4-9.3 住宿服務<sup>(a)</sup> -14.3 -59.1 38.3 17.3 -2.5 84.7 45.5 45.1 -29.4 -5.9 16.8 -6.3 1.7 81.8 24.3 12.5 膳食服務 資訊及通訊 7.7 6.2 7.4 6.8 1.2 -8.5 4.2 2.6 當中: 電訊 -2.6 -9.0 6.1 8.7 7.7 5.4 2.6 -0.5 電影 -2.3 -44.0 26.7 -10.4 -15.6 131.8 33.1 -1.3 銀行 2.8 -8.0-4.3 10.2 43.6 30.6 31.0 18.3 金融(銀行除外) 1.1 12.2 17.4 -14.7 -8.2 -1.3 3.2 0.4 當中: 19.6 0.8 -9.3 -0.3 金融市場及資產管理 13.2 -17.6-5.2 -1.9當中:資產管理 7.3 11.6 23.3 -19.6 -27.3 -12.7 -5.4 -1.8 8.8 保險 6.1 2.5 -6.0 -15.1 -10.0 1.2 4.8 11.4 3.2 -1.9 -8.9 -6.9 6.3 -0.9 -4.5 地產 專業、科學及技術服務 1.3 -2.16.6 3.5 6.4 5.1 4.0 3.4 0.4 -25.4 1.7 10.5 18.3 21.5 16.1 16.2 行政及支援服務 服務界別 402.7 385.5<sup>+</sup> 350.7<sup>+</sup> 旅遊、會議及展覽服務 -19.3 -86.7 -17.7 36.8 42.9 電腦及資訊科技服務 -7.2 -3.2 20.1 -0.4 -13.9 -9.1 5.9 71.8

註:政府統計處在二零零八年十月推行新的「香港標準行業分類 2.0 版」後,已採用新行業分類編製服務行業按季業務收益指數。由二零零九年第一季起,所有服務行業業務收益指數均按「香港標準行業分類 2.0 版」編製,而指數基期亦已轉為二零零八年(即以二零零八年的季度平均指數定為一百)。以「香港標準行業分類 2.0 版」為基礎的一系列服務行業業務收益指數,亦已作出後向估計至二零零五年第一季。

<sup>(</sup>a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

<sup>(+)</sup> 臨時數字。

表 16:勞動人口特點

	2019	2020	<u>2021</u>	2022	2023+		2	2023	
						第1季	第2季	第3季	第4季
<u>(%)</u>									
勞動人口參與率	60.7	59.7	59.4	58.2	57.6	57.9	57.5	57.8	57.3
經季節性調整的失業率(a)	2.9	5.8	5.2	4.3	2.9	3.1	2.9	2.8	2.9
就業不足率	1.1	3.3	2.6	2.3	1.1	1.2	1.1	1.0	1.0
(以壬人計)									
工作年齡人口	6 572.7	6 562.2	6 518.6	6 487.0	6 602.6	6 514.0	6 611.4	6 635.7	6 649.4
勞動人口	3 987.8	3 918.5	3 870.4	3 776.3	3 804.6	3 769.2	3 802.4	3 834.3	3 812.5
就業人數	3 871.4	3 690.9	3 670.2	3 613.2	3 692.5	3 654.1	3 688.8	3 720.3	3 706.8
失業人數	116.3	227.6	200.3	163.1	112.1	115.1	113.6	114.0	105.7
就業不足人數	42.0	129.9	98.9	88.1	40.8	46.7	41.5	37.9	37.0
(與一年前比較增減%)									
工作年齡人口	0.8	-0.2	-0.7	-0.5	1.8	0.3	2.2	1.5	0.3
勞動人口	-0.2	-1.7	-1.2	-2.4	0.8	-0.6	1.3	0.7	-0.9
就業人數	-0.3	-4.7	-0.6	-1.6	2.2	1.4	3.2	1.9	-0.4
失業人數	3.7	95.6	-12.0	-18.6	-31.2	-39.2	-37.0	-28.0	-16.9
就業不足人數	-2.8	209.6	-23.8	-10.9	-53.7	-60.1	-62.9	-45.8	-33.9

註:(a) 季節性調整不適用於年度失業率。 (+) 臨時數字。

表 17: 選定主要行業的就業人數

	2018	<u>2019</u>	2020	2021	<u>2022</u>	<u>2022</u>	• =	20		
選定主要行業		(	增減%)			12月 (與	3月 !一年前b	6月 比較增減%		月 (人數)
製造	-3.0	-3.5	-4.0	-5.5	-5.0	-2.6	-1.2	-0.2	-0.5	74 043
建築地盤 (只包括地盤工人)	-5.8	-9.0	-4.5	8.5	-0.7	0.6	10.3	7.4	-0.1	109 624
進出口貿易	-0.6	-5.7	-11.0	-3.6	-0.9	-2.3	-1.9	-1.7	-1.4	374 750
批發	-0.9	-4.0	-8.8	-3.9	4.2	4.0	-1.4	-1.5	-4.0	50 680
零售	1.7	-1.7	-6.3	-0.6	-1.6	-2.0	1.4	2.9	2.8	252 066
膳食服務	2.8	-2.3	-13.6	1.4	1.3	2.4	9.4	3.4	1.0	224 233
住宿服務 <sup>(a)</sup>	4.8	1.8	-14.7	1.1	-4.5	-1.3	0.6	5.5	5.2	35 321
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	0.6	0.3	-3.7	-4.0	-2.1	-2.0	-1.5	0.3	0.5	164 797
資訊及通訊	1.5	1.9	-0.3	-1.4	-2.2	-1.5	0.2	2.5	3.1	108 556
金融及保險	2.6	2.9	0.6	0.1	-2.1	-2.8	-1.3	0.6	1.4	235 843
地產	2.0	1.2	0.4	3.6	-0.5	-3.4	-1.3	2.7	2.8	142 407
專業及商用服務 (清潔及同類服務除外)	3.2	1.5	-0.3	*	-2.1	-0.9	1.1	3.9	4.8	311 740
清潔及同類服務	-1.4	-0.3	0.3	1.3	0.8	-0.5	-2.0	2.7	-0.2	82 993
教育	1.8	1.7	-1.0	-0.1	1.1	1.9	3.8	4.2	4.5	214 898
人類保健服務	3.4	4.7	4.1	2.9	2.5	2.9	2.4	3.0	3.3	154 171
住宿護理及社會工作服務	1.0	2.4	0.4	0.9	0.9	0.9	2.4	5.9	5.5	70 183
藝術、娛樂、康樂及其他服務	1.4	0.8	-5.4	-1.7	-3.4	-1.5	7.1	7.6	8.6	124 870
公務員(b)	2.1	2.2	0.7	-0.2	-1.2	-1.7	-1.5	-1.4	-0.8	172 637
其他 <sup>(c)</sup>	*	1.5	-1.7	1.2	3.3	3.5	0.9	2.0	2.3	12 054

註:由二零零九年三月起,由於根據「香港標準行業分類 2.0 版」編製的行業分類有所改變,上述調查的涵蓋範圍擴大至包括某些行業的更多經濟活動。新加入涵蓋範圍的經濟活動涉及多個行業,計有運輸、倉庫、郵政及速遞服務;專業及商用服務;以及藝術、娛樂、康樂及其他服務。以「香港標準行業分類 2.0 版」為基礎的一系列就業人數統計數字,亦已作出後向估計至二零零零年三月。

<sup>(</sup>a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

<sup>(</sup>b) 這些數字只包括按政府聘用制受僱的公務員。法官、司法人員、廉政公署人員、駐香港以外地區的香港經濟貿易辦事處 在當地聘請的人員,以及其他政府僱員如非公務員合約僱員,並不包括在內。

<sup>(</sup>c) 包括採礦及採石,以及電力和燃氣供應及廢棄物管理。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

表 18: 樓宇及建造工程地盤的工人數目

	2018	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
						12月	3月	6月	9月
(數目)									
樓宇建築地盤									
私營機構	65 700	62 903	54 957	58 385	56 160	53 681	54 940	57 591	57 682
公營部門 <sup>(a)</sup>	21 604	19 257	22 982	23 622	22 853	25 964	25 319	25 365	25 398
小計	87 303	82 160	77 939	82 006	79 012	79 645	80 259	82 956	83 080
土木工程地盤									
私營機構	1 729	2 483	2 180	3 095	3 796	4 164	3 953	2 2 1 4	1 768
公營部門 <sup>(a)</sup>	22 816	17 108	17 064	20 329	21 855	23 489	24 186	25 879	24 776
小計	24 546	19 591	19 244	23 424	25 651	27 653	28 139	28 093	26 544
合計	111 849	101 750	97 182	105 430	104 663	107 298	108 398	111 049	109 624
(與一年前比較增減%)									
樓宇建築地盤									
私營機構	-0.4	-4.3	-12.6	6.2	-3.8	-8.7	3.6	-3.5	-1.0
公營部門 <sup>(a)</sup>	-0.3	-10.9	19.3	2.8	-3.3	19.8	18.7	25.1	6.5
小計	-0.4	-5.9	-5.1	5.2	-3.7	-1.0	8.0	3.8	1.2
土木工程地盤									
私營機構	76.6	43.6	-12.2	42.0	22.6	16.8	2.2	-33.5	-53.8
公營部門 <sup>(a)</sup>	-24.1	-25.0	-0.3	19.1	7.5	4.0	20.6	28.6	4.3
小計	-20.9	-20.2	-1.8	21.7	9.5	5.8	17.6	19.8	-3.7
合計	-5.8	-9.0	-4.5	8.5	-0.7	0.6	10.3	7.4	-0.1

註: 由於進位關係,個別數字之和可能不等於其總數。

<sup>(</sup>a) 包括香港鐵路有限公司及香港機場管理局。

表 19: 按選定行業主類劃分的就業人士平均薪金指數的增減率

									(%)
選定行業主類	<u>2018</u>	2019	2020	2021	2022	<u>2022</u> 第4季	第1季	<u>2023</u> 第2季	第3季
(以名義計算)									
製造	4.0	3.8	-0.1	-0.6	1.0	2.1	4.0	3.7	3.8
進出口貿易及批發	3.2	2.3	0.5	0.1	0.9	1.3	2.2	2.6	2.8
零售	3.0	2.3	0.1	0.2	1.1	2.0	2.1	2.9	3.1
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	4.1	3.9	-5.4	-3.8	1.9	4.1	6.7	9.9	10.7
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	5.3	4.7	-2.9	-1.0	2.2	3.4	4.9	5.2	5.4
資訊及通訊	3.3	3.9	2.3	1.8	2.8	3.1	3.9	3.7	3.8
金融及保險活動	3.1	3.0	1.7	1.7	2.7	2.9	3.2	3.6	3.7
地產活動	4.3	4.1	1.5	1.4	2.1	2.3	2.9	2.9	2.8
專業及商業服務	4.6	3.8	1.6	1.5	2.7	3.2	3.6	3.3	3.4
社會及個人服務	4.3	2.3	6.2	0.1	1.3	2.2	1.7	0.1	3.0
調查包括的所有選定行業主類	3.9	3.4	2.4	1.0	1.7	2.3	3.0	3.2	3.5
(以實質計算)									
製造	1.6	0.9	-0.4	-2.1	-0.9	0.2	2.0	1.6	1.8
進出口貿易及批發	0.8	-0.5	0.2	-1.4	-1.0	-0.5	0.2	0.5	0.9
零售	0.6	-0.5	-0.1	-1.4	-0.7	0.1	0.2	0.9	1.2
運輸、倉庫、郵政及速遞服務	1.6	1.0	-5.6	-5.3	*	2.2	4.7	7.7	8.6
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	2.8	1.8	-3.2	-2.6	0.3	1.5	2.9	3.1	3.4
資訊及通訊	0.8	0.9	2.0	0.2	0.9	1.2	1.9	1.7	1.8
金融及保險活動	0.7	0.2	1.2	0.2	0.8	1.0	1.2	1.6	1.7
地產活動	1.9	1.1	1.3	-0.1	0.2	0.5	0.9	0.8	1.0
專業及商業服務	2.2	0.9	1.4	-0.1	0.8	1.3	1.6	1.2	1.5
社會及個人服務	1.8	-0.6	6.0	-1.5	-0.6	0.4	-0.3	-1.9	1.1
調查包括的所有選定行業主類	1.5	0.5	2.1	-0.5	-0.2	0.5	1.1	1.1	1.5

註:實質增減率是根據就業人士實質平均薪金指數編製。該指數是根據就業人士名義平均薪金指數,以二零一九至二零年度為基期的綜合消費物價指數扣除通脹的影響而得出。

薪金除包括工資(涵蓋所有經常支付的款項,例如基本及固定發放的薪金、規定花紅及津貼)外,也包括超時工作津貼及其他非保證發放或非經常發放的花紅與津貼(但遣散費和長期服務金則除外)。鑑於薪金與工資的差別,加上所涵蓋的行業及職業有所不同,就業人士平均薪金與工資率兩者的變動未必完全一致。

<sup>(</sup>a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

表 20: 按選定行業主類劃分的工資指數的增減率

		-							(%)
	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u>		2023	
選定行業主類						12月	3月	6月	9月
(以名義計算)									
製造	3.6	3.5	2.0	1.6	2.0	2.3	3.9	3.9	4.5
進出口貿易、批發及零售	3.0	2.3	1.0	0.9	1.7	1.8	2.3	2.5	2.8
運輸	4.7	4.4	0.1	-0.9	1.4	3.6	5.3	6.0	6.0
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	4.6	4.1	1.0	1.4	2.1	2.5	3.9	4.1	4.3
金融及保險活動 <sup>(b)</sup>	3.5	3.7	2.3	2.5	3.2	3.3	3.5	3.8	4.1
地產租賃及保養管理	4.4	3.9	2.7	3.0	2.9	2.9	3.0	3.1	3.2
專業及商業服務	4.4	3.6	1.7	1.8	2.5	2.6	2.8	3.3	3.6
個人服務	4.1	3.3	0.7	0.3	0.6	1.5	3.3	3.6	3.9
調查包括的所有行業	4.0	3.5	1.3	1.3	2.2	2.6	3.2	3.5	3.8
(以實質計算)									
製造	0.8	0.2	3.1	-0.3	-1.5	0.2	2.2	1.8	2.4
進出口貿易、批發及零售	0.1	-1.0	2.1	-0.9	-1.9	-0.3	0.6	0.3	0.7
運輸	1.7	1.0	1.3	-2.7	-2.2	1.5	3.5	3.8	3.8
住宿 <sup>(a)</sup> 及膳食服務活動	1.7	0.7	2.1	-0.3	-1.5	0.4	2.1	1.9	2.2
金融及保險活動 <sup>(b)</sup>	0.6	0.2	3.7	0.7	-0.6	1.1	1.8	1.6	1.9
地產租賃及保養管理	1.4	0.5	3.8	1.3	-0.8	0.7	1.4	1.0	1.1
專業及商業服務	1.5	0.3	2.8	0.1	-1.2	0.5	1.1	1.2	1.5
個人服務	1.1	0.2	1.7	-1.6	-2.9	-0.6	1.6	1.4	1.8
調查包括的所有行業	1.0	0.1	2.5	-0.5	-1.4	0.5	1.5	1.4	1.7

註:實質增減率是根據實質工資指數編製。該指數是根據名義工資指數,以二零一九至二零年度為基期的甲類消費物價指 數扣除通脹的影響而得出。

<sup>(</sup>a) 住宿服務業包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

<sup>(</sup>b) 不包括證券、期貨及金銀經紀和交易與服務業。

表 21: 按行業主類劃分的每月工資水平及分布: 所有僱員

(港元)

	202	21年5月至6月	<u> </u>	202	22年5月至6月	
行業主類	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數
製造 <sup>(a)</sup>	14,600	17,700	27,700	15,100	18,300	28,800
電力及燃氣供應;污水處理、廢棄	,	,	,	,	,	,
物管理及污染防治活動	21,300	28,300	42,500	21,400	29,000	42,900
建造	18,600	23,200	30,100	19,100	23,900	30,800
進出口貿易	14,300	19,100	28,200	14,800	19,500	28,500
批發	12,300	15,500	20,800	13,000	15,900	21,300
零售	10,400	13,500	17,500	10,800	13,800	17,800
當中:						
超級市場及便利店	7,600	11,900	14,400	7,900	12,100	15,000
其他零售店	11,500	14,000	18,100	11,700	14,300	18,500
陸路運輸	14,500	19,500	27,400	15,000	19,800	27,400
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 <sup>(b)</sup>	13,800	18,400	24,500	14,100	18,700	24,500
餐飲服務	11,000	13,900	18,000	10,500	14,000	18,000
當中:						
港式茶餐廳	12,000	13,800	18,000	12,000	14,000	18,200
中式酒樓菜館	12,800	15,200	20,900	13,100	15,700	21,500
非中式酒樓菜館	12,300	14,500	18,000	12,400	14,900	18,600
快餐店 <sup>©</sup>	4,800	10,400	13,800	4,800	10,600	14,300
其他餐飲服務	8,000	13,000	16,600	8,500	13,200	17,000
住宿服務 <sup>(d)</sup>	13,500	16,000	21,000	14,000	16,400	21,000
資訊及通訊	16,700	24,300	36,000	17,000	25,100	36,500
金融及保險	19,200	29,300	47,500	19,700	30,500	48,000
地產活動 <sup>(e)</sup>	14,300	22,100	34,400	15,000	22,800	34,500
物業管理、保安及清潔服務	10,300	13,000	16,300	10,800	13,500	16,800
當中:						
地產保養管理服務	12,600	14,800	17,800	12,900	15,200	18,200
保安服務 <sup>(f)</sup>	12,000	14,100	16,800	12,000	14,500	17,200
清潔服務	8,100	10,200	11,400	8,400	10,500	11,900
會員制組織 <sup>(g)</sup>	11,600	14,100	22,000	12,000	14,000	23,000
專業、科學及技術活動	16,200	25,100	37,900	16,500	26,000	38,500
行政及支援服務活動	12,600	17,400	27,600	12,600	18,000	28,000
旅行代理、代訂服務及相關活動	11,000	15,000	21,400	11,000	15,100	22,000
教育及公共行政 (不包括政府)	14,700	30,200	52,600	15,100	31,000	52,700
人類保健活動;以及美容及美體護理	14,300	19,900	42,000	14,800	20,000	40,000
雜項活動	11,000	13,300	17,100	11,000	13,900	17,100
當中:						
安老院舍	13,000	14,700	17,700	13,500	15,200	18,000
洗滌及乾洗服務	8,100	12,400	14,300	8,400	12,500	15,000
理髮及其他個人服務	10,000	12,500	15,500	10,000	13,000	15,700
本地速遞服務	8,100	11,000	15,000	8,500	11,600	15,600
食品處理及生產	11,200	13,400	18,600	12,000	14,000	18,700
以上沒有分類的其他活動	13,200	16,900	26,300	13,500	17,400	27,100
所有以上行業主類	13,400	18,700	29,500	13,700	19,100	30,200

註:每月工資數字以最近的百位港元顯示。

<sup>(</sup>a) 不包括食品處理及生產。

<sup>(</sup>b) 不包括本地速遞服務。

<sup>(</sup>c) 包括外賣店。

<sup>(</sup>d) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。

<sup>(</sup>e) 不包括地產保養管理服務。

<sup>(</sup>f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。

<sup>(</sup>g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 22: 按行業主類劃分的每小時工資水平及分布: 所有僱員

(港元)

	20:	21年5月至6月	<u> </u>	202	22年5月至6月	
行業主類	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數	第二十五個 百分位數	第五十個 百分位數	第七十五個 百分位數
製造 <sup>(a)</sup>	56.1	72.2	106.3	57.4	74.6	109.3
電力及燃氣供應;污水處理、廢棄						
物管理及污染防治活動	77.1	109.4	167.4	77.6	112.5	171.4
建造	79.6	100.6	126.4	81.9	103.5	129.6
進出口貿易	59.1	81.1	118.3	60.8	82.8	119.5
批發	52.8	66.1	87.5	54.2	67.8	89.8
零售	46.4	53.7	66.7	47.2	55.0	66.7
當中:						
超級市場及便利店	43.3	48.6	53.2	44.0	49.5	58.9
其他零售店	47.1	55.8	71.3	48.3	57.2	73.6
陸路運輸	57.8	79.6	106.7	58.2	81.2	107.5
其他運輸、倉庫、郵政及速遞服務 <sup>(b)</sup>	52.0	67.4	92.3	53.2	69.3	93.8
餐飲服務	47.0	53.0	65.0	48.4	55.0	68.3
當中:						
港式茶餐廳	48.1	53.1	65.0	50.0	54.0	66.3
中式酒樓菜館	48.1	54.4	73.8	49.9	56.1	76.6
非中式酒樓菜館	49.4	54.8	67.8	51.2	56.2	71.0
快餐店 <sup>(c)</sup>	43.5	48.5	55.6	44.0	49.5	58.0
其他餐飲服務	46.0	51.0	60.9	48.4	53.0	65.1
住宿服務 <sup>(d)</sup>	47.9	58.7	75.0	49.1	59.9	76.4
資訊及通訊	67.2	95.8	146.3	69.2	98.7	151.7
金融及保險	75.4	112.5	190.1	77.7	115.9	191.5
地產活動 <sup>(e)</sup>	62.6	89.6	143.4	65.8	92.6	143.9
物業管理、保安及清潔服務	41.4	47.1	58.6	43.0	48.7	60.4
物来自在,床女及消涤服物 <b>當中</b> :	41.4	47.1	36.0	45.0	70.7	00.4
<i>竜十</i> ・ 地産保養管理服務	41.9	47.6	63.4	43.5	49.1	64.5
保安服務 <sup>(f)</sup>	41.9	46.6	56.9	42.5	48.0	58.4
清潔服務	40.6	45.6	52.4	42.3	46.9	54.2
何係服伤 會員制組織 <sup>(g)</sup>				50.0	60.6	99.5
	45.0 66.7	58.6 99.2	91.7		102.6	99.3 161.6
專業、科學及技術活動			160.1	67.2		
行政及支援服務活動	51.9	71.7	114.7	52.5	73.3	116.9
旅行代理、代訂服務及相關活動	51.1	66.0	94.7	50.0	66.1	97.4
教育及公共行政(不包括政府)	68.5	133.0	222.9	70.0	136.6	222.2
人類保健活動;以及美容及美體護理	63.8	91.6	173.8	65.5	93.8	166.7
雜項活動	44.8	52.4	70.0	45.8	54.0	70.0
當中:	40.0					<b>=0</b> 00
安老院舍	42.9	53.1	71.8	44.6	54.5	73.9
洗滌及乾洗服務	45.8	50.5	64.5	48.4	52.0	64.5
理髮及其他個人服務	46.1	52.4	70.0	46.7	53.6	69.9
本地速遞服務	45.5	52.5	66.7	44.3	53.4	70.4
食品處理及生產	45.3	52.4	73.3	47.0	54.5	75.3
以上沒有分類的其他活動	55.6	70.5	107.1	56.8	73.1	110.4
所有以上行業主類	53.5	75.7	120.3	54.8	77.4	123.7

註:每小時工資數字以小數點後一個位的港元顯示。

- (a) 不包括食品處理及生產。
- (b) 不包括本地速遞服務。
- (c) 包括外賣店。
- (d) 包括酒店、賓館、旅舍及其他提供短期住宿服務的機構單位。
- (e) 不包括地產保養管理服務。
- (f) 包括偵查活動以及建築物及園境護理服務。
- (g) 包括業主及住客立案法團和街坊福利會等。

表 23: 價格的增減率

(%) <u>2014</u> 2015 2016 <u>2017</u> 2018 2019 2020 2021 0.7 本地生產總值平減物價指數 2.9 3.6 1.6 2.9 3.7 2.0 0.6 内部需求平減物價指數 3.1 2.2 1.4 2.8 3.4 2.4 0.6 -0.8 消費物價指數<sup>(a)</sup>: 綜合消費物價指數 4.4 3.0 2.4 1.5 2.4 2.9 0.3 1.6 2.7 2.9 甲類消費物價指數 5.6 4.0 2.8 1.5 3.3 -0.6 乙類消費物價指數 4.2 2.9 2.3 1.4 2.3 2.7 0.6 1.0 0.9 丙類消費物價指數 3.5 2.1 2.1 1.5 2.2 2.6 0.8 單位價格指數: 整體貨物出口 2.0 0.1 -1.7 1.8 2.4 1.1 -0.6 5.4 貨物進口 1.9 -0.4 -1.7 1.9 2.6 1.3 -0.7 5.5 貿易價格比率指數(b) 0.5 -0.1 -0.1 0.1 -0.1所有製造業生產者價格指數 -1.7 -2.7 1.3 3.8 2.0 1.0 2.3 1.2 投標價格指數: 公營部門建築工程 7.3 5.9 1.0 -0.3 -2.9 -2.6 -3.0 1.0 公共房屋工程 8.0 12.5 -0.7 0.3 -1.9 -1.8 -2.7 1.8

## N.A. 未有數字。

註:(a) 二零二零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零一四至一五年度為基期的指數數列),對比一年前相同基期的指數來計算的。

<sup>(</sup>b) 根據商品貿易指數計算。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

<sup>(^) 2012</sup> 年至 2022 年十年平均每年增減率。

<sup>(~) 2017</sup>年至2022年五年平均每年增減率。

表 23: 價格的增減率(續)

(%) 平均每年 2022 增減率: 2023 2023 過去十年 過去五年 第4季 第1季 第2季 第3季 2013 至 2018至 2023 2023 本地生產總值平減物價指數# 1.7 3.2 2.9 4.1 2.3 1.6 2.3 3.3 內部需求平減物價指數# 2.1 3.9 3.0 4.3 4.4 3.8 2.1 1.6 消費物價指數<sup>(a)</sup>: 綜合消費物價指數 1.9 2.1 1.9 2.0 1.9 2.6 2.2 1.7 2.2 1.9 3.0 2.7 2.0 甲類消費物價指數 2.2 2.3 2.0 乙類消費物價指數 1.7 2.0 1.8 1.9 1.8 2.4 2.1 1.6 丙類消費物價指數 1.8 2.0 2.0 2.0 1.9 2.3 1.9 1.6 單位價格指數: 整體貨物出口 7.8 4.4 4.7 4.1 3.7 4.6 2.2 3.6 貨物進口 8.1 3.9 3.9 3.7 3.5 4.1 2.2 3.6 貿易價格比率指數<sup>(b)</sup> -0.3 0.4 0.7 0.4 0.1 0.4  $0.5^{^{\circ}}$ 所有製造業生產者價格指數 0.8 N.A. 0.9 -0.2 3.0 N.A. 1.5~ 投標價格指數: 公營部門建築工程 5.5 N.A. 5.2 4.6 3.8 N.A. 1.8 -0.5<sup>~</sup> 2.9 5.7 N.A.  $0.1^{\sim}$ 公共房屋工程 5.3 N.A. 4.7 3.1

表 24: 綜合消費物價指數的增減率

						****		(%)
	權數	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	2018	<u>2019</u>	<u>2020</u>
總指數	100.00	4.4 (3.5)	3.0 (2.5)	2.4 (2.3)	1.5 (1.7)	2.4 (2.6)	2.9 (3.0)	0.3 (1.3)
食品	27.41	4.1	4.0	3.4	2.2	3.4	4.9	3.3
外出用膳及外賣	17.05	4.6	4.2	3.3	2.7	2.9	2.2	0.8
基本食品	10.36	3.4	3.4	3.6	1.1	4.3	9.9	7.7
住屋 <sup>(a)</sup>	40.25	6.7	5.1	3.7	2.0	2.5	3.5	-0.1
私人房屋租金	35.46	6.0	4.7	3.4	1.8	2.2	3.1	1.1
公營房屋租金	1.87	18.3	10.9	7.2	3.0	4.1	7.1	-21.0
電力、燃氣及水	2.82	14.9	8.4	1.0	-1.7	4.9	-5.4	-20.6
煙酒	0.49	6.5	1.3	1.5	0.6	1.3	1.2	0.5
衣履	2.42	0.9	-1.8	-3.4	-0.4	1.6	-1.7	-5.2
耐用物品	4.00	-3.4	-5.6	-5.4	-3.2	-2.0	-1.9	-2.7
雜項物品	3.32	2.3	0.9	1.5	1.4	1.3	2.5	3.1
交通	6.17	2.0	-0.3	1.6	2.3	1.6	2.0	-1.0
雜項服務	13.12	3.0	1.1	2.3	0.9	2.1	2.0	0.8

註:二零二零年十月以前的按年變動率是以當時所屬基期的指數數列(例如以二零一四至一五年度為基期的指數數列), 對比一年前相同基期的指數來計算的。本表引述的權數是以二零一九至二零年度為基期數列的相應數字。 括號內數字為撇除政府的一次性紓緩措施的效應後,基本消費物價的增減率。

<sup>(</sup>a) 除「私人房屋租金」及「公營房屋租金」外,「住屋」類別還包括「管理費及其他住屋雜費」。

表 24: 綜合消費物價指數的增減率(續)

							**************			(%)	
	權數	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>		<u>2023</u>			平均每年增減率:		
					第1季	第2季	第3季	第4季	過去十年 2013 至 2023	過去五年 2018 至 2023	
總指數	100.00	1.6 (0.6)	1.9 (1.7)	2.1 (1.7)	1.9 (1.9)	2.0 (1.7)	1.9 (1.6)	2.6 (1.6)	2.2 (2.1)	1.7 (1.8)	
食品	27.41	1.7	3.8	2.7	3.0	2.5	2.5	2.7	3.3	3.2	
外出用膳及外賣	17.05	1.8	3.4	4.0	4.4	4.0	3.8	3.7	3.0	2.4	
基本食品	10.36	1.4	4.5	0.5	0.8	0.2	0.2	0.9	3.9	4.7	
住屋 <sup>(a)</sup>	40.25	0.3	0.2	1.0	-0.1	0.6	0.8	2.8	2.5	1.0	
私人房屋租金	35.46	-1.3	-0.6	0.5	-0.5	0.2	0.4	1.8	2.1	0.5	
公營房屋租金	1.87	29.3	9.6	4.4	0.7	1.7	1.7	13.5	6.6	4.6	
電力、燃氣及水	2.82	27.0	7.2	9.6	20.4	15.9	6.1	-2.3	3.8	2.3	
煙酒	0.49	0.1	1.3	17.0	11.2	18.8	19.0	18.8	3.0	3.8	
衣履	2.42	3.3	5.3	5.8	5.9	5.9	6.5	5.0	0.4	1.4	
耐用物品	4.00	1.0	0.6	-2.4	-2.3	-3.6	-2.5	-1.2	-2.5	-1.1	
雜項物品	3.32	-3.1	0.4	1.7	0.9	1.5	2.2	2.2	1.2	0.9	
交通	6.17	2.6	2.9	1.9	1.4	1.7	2.0	2.5	1.5	1.7	
雜項服務	13.12	0.7	1.3	2.6	2.2	2.5	2.5	3.2	1.7	1.5	

表 25: 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率

							(%)
	2014	2015	<u>2016</u>	2017	2018	<u>2019</u>	2020
私人消費開支	2.9	1.2	1.5	2.5	3.1	2.7	0.6
政府消費開支	4.7	4.4	3.7	2.5	3.3	4.7	2.1
本地固定資本形成總額	3.1	4.5	-0.3	4.4	4.6	-0.1	-1.5
整體貨物出口	0.7	-0.7	-1.4	1.7	2.2	1.1	0.1
貨物進口	0.8	-1.4	-1.8	1.8	2.3	1.3	0.1
服務輸出	0.4	-2.8	-2.0	3.2	4.5	-0.3	-0.4
服務輸入	0.5	-4.6	-1.3	2.7	2.8	-1.0	-0.9
本地生產總值	2.9	3.6	1.6	2.9	3.7	2.0	0.6
最終需求	1.4	*	-0.6	2.2	2.8	1.4	0.2
内部需求	3.1	2.2	1.4	2.8	3.4	2.4	0.6

註:表內數字是根據《2008 年國民經濟核算體系》的標準,採用所有權轉移原則記錄外地加工貨品和轉手商貿活動編製 而成的。

<sup>(#)</sup> 這些數字會在取得更多數據後再作修訂。

<sup>(\*)</sup> 增減小於 0.05%。

表 25: 本地生產總值及其主要開支組成項目的內含平減物價指數增減率(續)

					************				(%)		
	<u>2021</u>	<u>2022</u> #	2022 <sup>#</sup> 2023 <sup>#</sup> 2023   単減率			<u>2023</u>					
				第1季 <sup>#</sup>	第2季#	第3季#	第4季 <sup>#</sup>	過去十年 2013 至 2023 <sup>#</sup>	過去五年 2018 至 2023 <sup>#</sup>		
私人消費開支	-0.6	2.2	5.1	4.6	4.7	5.8	5.3	2.1	2.0		
政府消費開支	0.7	2.6	2.6	2.6	3.3	2.6	2.2	3.1	2.5		
本地固定資本形成總額	-2.1	1.0	-0.4	-1.9	0.4	0.2	-0.4	1.3	-0.6		
整體貨物出口	5.1	6.8	4.2	3.7	3.7	3.7	5.2	1.9	3.4		
貨物進口	4.9	7.3	4.3	3.6	4.3	4.1	5.0	1.9	3.6		
服務輸出	14.5	6.3	-1.8	-2.6	-3.8	-1.1	0.1	2.0	3.5		
服務輸入	9.9	4.4	-0.7	0.3	-2.6	0.8	-1.2	1.1	2.3		
本地生產總值	0.7	1.7	3.2	2.3	3.3	2.9	4.1	2.3	1.6		
最終需求	3.7	5.2	3.3	2.6	3.1	3.2	4.2	2.0	2.7		
内部需求	-0.8	2.1	3.9	3.0	4.3	4.4	3.8	2.1	1.6		